

**SFINKS POLSKA S.A.
UL. ŚWIĘTOJAŃSKA 5A
05-500 PIASECZNO**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	
1. Bilans	
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	
4. Rachunek przepływów pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFINKS POLSKA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Sfinks Polska S.A. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Świętojańskiej 5A, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

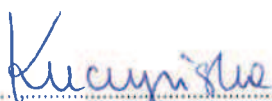
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,

- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż strata poniesiona w roku obrotowym 2013 w wysokości 3.603 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 211.572 tys. zł, co łącznie stanowi kwotę 215.175 tys. zł, przewyższa wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych tj. sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą 50.603 tys. zł, a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Fakty te świadczą o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki. Jednocześnie zwracamy uwagę na informacje zawarte w notach dodatkowych nr 4 i 5 do sprawozdania finansowego, w których Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na czynniki mające wpływ na jej poprawę. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Iga Kuczyńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SFINKS POLSKA S.A ZA ROK OBROTOWY 2013

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą SFINKS POLSKA S.A. Siedzibą Spółki jest Piaseczno, ul. Świętojańska 5A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 1999 roku przed notariuszem Andrzejem Gruszą w Tuszynie (Repertorium A Nr 2348/99). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Łodzi, w dziale B pod numerem 7369, na podstawie postanowienia z dnia 3 września 1999 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000016481.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 725-175-29-13. Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze 472247798.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne,
- przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa,
- przygotowywanie i podawanie napojów,
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- destylowanie, ratyfikowanie i mieszanie alkoholi,
- produkcja win gronowych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową inżynierii lądowej i wodnej,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- pozostały transport lądowy pasażerski,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- doradztwo związane z zarządzaniem,

- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dób niematerialnych,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- świadczenia usług gastronomicznych,
- organizacji i zarządzania siecią restauracji,
- prowadzenia działalności franczyzowej,
- najmu i podnajmu lokali,
- świadczenia usług marketingu i reklamy.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 26.752.842 zł i dzielił się na 26.752.842 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- na mocy uchwały Zarządu z dnia 19 marca 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2.210.374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosił 24.316.000 zł i dzielił się na 24.316.000 akcji.
- na mocy uchwały Zarządu z dnia 11 czerwca 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze zamiany 2.640 obligacji zamiennych serii A1 na 2.200.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosił 26.516.000 zł i dzielił się na 26.516.000 akcji.
- na mocy uchwały Zarządu z dnia 14 listopada 2013 roku wystąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze zamiany 360 obligacji zamiennych serii A1 na 236.842 akcje serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosił 26.752.842 zł i dzielił się na 26.752.842 akcje.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Sylwester Cacek	5.128.358	19,17%	5.128.358	19,17%
Robert Dziubłowski*	1.680.432	6,28%	1.680.432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1.565.737	5,85%	1.565.737	5,85%
ING OFE	1.395.506	5,22%	1.395.506	5,22%
Pozostali akcjonariusze	16.982.809	63,48%	16.982.809	63,48%
RAZEM	26.752.842	100,00%	26.752.842	100,00%

*Pan Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting S.A.

Na dzień wydania opinii, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Sylwester Cacek	5.128.358	19,17%	5.128.358	19,17%
Robert Dziubłowski*	1.680.432	6,28%	1.680.432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1.565.737	5,85%	1.565.737	5,85%
ING OFE	1.395.506	5,22%	1.395.506	5,22%
Pozostali akcjonariusze	16.982.809	63,48%	16.982.809	63,48%
RAZEM	26.752.842	100,00%	26.752.842	100,00%

* Pan Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting S.A.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku był ujemny i wynosił - 50.603 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Sfinks Deutschland GmbH	-	podmiot zależny w 100%,
- Sfinks Czech&Slovakia s.r.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- Shanghai Express Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- W-Z. PL Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- SPV Rest 1 Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- SPV Rest 2 Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%,
- SPV Rest 3 Sp. z o.o.	-	podmiot zależny w 100%.

Ponadto, jako podmioty powiązane SFINKS POLSKA S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej SFINKS POLSKA S.A., kontrolowane na mocy zawartej z tymi jednostkami umowy franczyzowej.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Sylwester Cacek	- Prezes Zarządu,
- Bogdan Bruczko	- Wiceprezes Zarządu,
- Dorota Cacek	- Wiceprezes Zarządu,
- Sławomir Pawłowski	- Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie, w dniu 6 lutego 2013 roku Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 13.721 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi dotyczącym sytuacji finansowej Spółki oraz związanych z tym istotnych zagrożeń kontynuacji działalności Spółki w roku 2013.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 29 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2012 z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2013.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy SFINKS POLSKA S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Igi Kuczyńskiej (nr ewidencyjny 12205) w siedzibie Spółki w dniach od 9 grudnia do 13 grudnia 2013 roku, od 10 marca do 21 marca 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 21 maja 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust. 2 pkt 3 statutu Spółki w związku z par. 5 ust. 1 punkt 3 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Iga Kuczyńska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki SFINKS POLSKA S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	141.186	107.172
Koszty działalności operacyjnej	-138.470	-115.707
Pozostałe przychody operacyjne	2.168	6.419
Pozostałe koszty operacyjne	-4.657	-4.655
Przychody finansowe	895	388
Koszty finansowe	-4.725	-7.338
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	-3.603	-13.721
Całkowity dochód ogółem	-3.603	-13.721

Wskaźniki rentowności

- rentowność sprzedaży	16%	-6%
- rentowność sprzedaży netto	-3%	-13%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	2,1	1,9
- wskaźnik rotacji należności w dniach	23	36
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	46	49
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	5	4

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	177%	191%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	-77%	-91%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	116	-5.298
- wskaźnik płynności	1,00	0,72
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,92	0,66

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży,
- wzrost rotacji majątku,
- wzrost rotacji należności i zobowiązań przy jednoczesnym spadku rotacji zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- wzrost płynności Spółki.

Jak zwracaliśmy uwagę w naszej opinii, strata poniesiona w roku obrotowym 2013 w wysokości 3.603 tys. zł powiększona o straty z lat ubiegłych, w wysokości 211.572 tys. zł, co łącznie stanowi kwotę 215.175 tys. zł przewyższając wymagany przez art. 397 Kodeksu spółek handlowych poziom minimalnego kapitału dla spółek akcyjnych. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą 50.603 tys. zł, a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Fakty te świadczą o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki. Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne i wynoszą 50.603 tys. zł, a cały majątek Spółki finansowany jest kapitałem obcym. Niemniej zgodnie z podawanymi przez Zarząd Spółki informacjami zawartymi w notach dodatkowych nr 4 i 5 do sprawozdania finansowego, Spółka zawarła z bankami wierzycielami Aneks do Umowy Restrukturyzacyjnej, na mocy którego doszło do wydłużenia okresu spłaty kredytów do 31 grudnia 2019 roku, oddalając tym samym ryzyko utraty płynności Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2012 roku uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 27 czerwca 2012 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Exact Globe for Windows v. 403 w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Exact Globe for Windows v. 403 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 66.120 tys. zł,
- zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie 3.603 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 3.603 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę 2.410 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.172 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 31.470 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 150 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 3.578 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największą wartością wśród zobowiązań Spółki stanowią kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 91.751 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. W notach dodatkowych nr 4 i 5 do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił sytuację finansową Spółki oraz wskazał na plany uzdrowienia obecnej sytuacji finansowej. Zarząd Spółki jest przekonany, że podjęte działania będą skutkować w kolejnych okresach poprawą sytuacji finansowej Spółki, a wygospodarowane w ich wyniku wolne środki pieniężne pozwolą na terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które mogłyby być konieczne gdyby założenie takie nie było zasadne.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

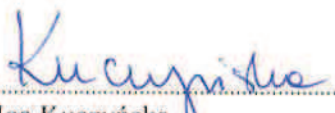
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.


IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


.....
Iga Kuczyńska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 12205

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


.....
Jacek Mateja – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

SFINKS POLSKA S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Sfinks Polska S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Dla akcjonariuszy Sfinks Polska S.A.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec 2013 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Roczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wykazujący stratę netto w kwocie 3.603 tys. zł oraz całkowity ujemny dochód w kwocie 3.603 tys. zł	3
Bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 66.120 tys. zł	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący wzrost kapitałów własnych o kwotę 2.410 tys. zł	5
Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.172 tys. zł	6
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2014 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Sylwester Cacek	Sławomir Pawłowski
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Dorota Cacek	Bogdan Bruczko

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Zbigniew Machałowski

Piaseczno, dnia 30 kwietnia 2014 r.

**Roczne zestawienie całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Nota	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 PLN'000	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	9	141 186	107 172
Koszt własny sprzedaży	10	(118 675)	(96 555)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		22 511	10 617
Koszty ogólnego zarządu	10	(19 795)	(19 152)
Pozostałe przychody operacyjne	11	2 168	6 419
Pozostałe koszty operacyjne	12	(4 657)	(4 655)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		227	(6 771)
Przychody finansowe	13	895	388
Koszty finansowe	13	(4 725)	(7 338)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 603)	(13 721)
Podatek dochodowy	14	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 603)	(13 721)
Zysk (strata) netto		(3 603)	(13 721)
Pozostałe dochody całkowite			
Dochody całkowite razem		(3 603)	(13 721)
Dochód całkowity przypadający:			
Akcjonariuszom		(3 603)	(13 721)
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(3 603)	(13 721)
Zysk (strata) na jedną akcję			
Zwykły	15	(0,14)	(0,62)
Rozwodniony	15	(0,14)	(0,62)
Całkowity dochód na jedną akcję			
Zwykły	15	(0,14)	(0,62)
Rozwodniony	15	(0,14)	(0,62)

Roczny bilans na dzień 31 grudnia 2013

	Nota	31 grudnia 2013 PLN'000	31 grudnia 2012 PLN'000
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	16	3 163	3 258
Rzeczowe aktywa trwałe	17	31 620	29 282
Należności długoterminowe		2 149	2 541
Udziały w jednostkach zależnych	18	3 578	3 578
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	22	481	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21	-	3 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 694	1 694
		42 685	44 253
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	1 939	1 241
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	8 514	9 022
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21	5 250	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	7 732	3 560
		23 435	13 823
Aktywa razem		66 120	58 076
		31 grudnia 2013 PLN'000	31 grudnia 2012 PLN'000
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	26 753	22 106
Kapitał zapasowy	24	137 781	136 453
Inne składniki kapitału własnego		38	
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(211 572)	(197 851)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(3 603)	(13 721)
Kapitały przypadające akcjonariuszom		(50 603)	(53 013)
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	25	91 751	89 625
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	1 053	144
Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	-	958
Inne zobowiązania długoterminowe		600	1 241
		93 404	91 968
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	16 227	13 469
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	179	40
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	2 400	1 062
Rezerwy krótkoterminowe	31	4 186	4 261
Przychody rozliczane w czasie	34	327	289
		23 319	19 121
Pasywa razem		66 120	58 076

**Roczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	od 1 stycznia do 31 grudnia 2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	22 106	22 106
Wydanie udziałów (emisja)	4 647	
Stan na koniec okresu	26 753	22 106
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	136 453	136 555
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 381	-
Koszty emisji	(53)	(102)
Stan na koniec okresu	137 781	136 453
Inne składniki kapitału własnego		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenie – wycena Programu Motywacyjnego	38	-
Stan na koniec okresu	38	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	(197 851)	(177 947)
Niepodzielona część wyniku finansowego	(13 721)	(19 904)
Stan na koniec okresu	(211 572)	(197 851)
Zysk (strata) netto		
Stan na początek okresu	(13 721)	(19 904)
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	13 721	19 904
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	(3 603)	(13 721)
Stan na koniec okresu	(3 603)	(13 721)
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	(53 013)	(39 190)
Stan na koniec okresu	(50 603)	(53 013)

**Roczny rachunek przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Nota	31 grudnia 2013 PLN'000	31 grudnia 2012 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto roku obrotowego		(3 603)	(13 721)
Korekty:		10 435	21 385
Amortyzacja środków trwałych		8 165	8 878
Amortyzacja wartości niematerialnych		266	330
Odpis aktualizujący aktywa trwałe		(921)	3 585
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(12)	(43)
Likwidacja środków trwałych		55	685
Odpis aktualizujący udziały i udzielone pożyczki		(41)	198
Przychody z tytułu odsetek		(238)	(285)
Koszty odsetek		4 528	6 767
Inne		38	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego		(1 405)	1 270
Zapasy		(698)	(245)
Należności handlowe oraz pozostałe należności		900	1 870
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(1 607)	(355)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 832	7 664
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		2 579	127
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych		1 327	2 178
Wydatki na zakup majątku trwałego		(8 527)	(3 008)
Wpływy z tytułu zakończonych lokat		450	-
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		-	(15)
Utworzenie długoterminowych lokat bankowych		(1 800)	-
Udzielone pożyczki		(1 731)	(1 098)
Odsetki uzyskane		203	285
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 499)	(1 531)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(161)	(3 332)
Spłata kredytów i pożyczek		(904)	(2 301)
Koszty emisji akcji własnych		(52)	(102)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(72)	(64)
Środki uzyskane z emisji akcji		3 028	-
Środki uzyskane z emisji obligacji	35	3 000	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 839	(5 799)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 172	334
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 560	3 226
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 732	3 560

**NOTY DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZGODNIE Z MSSF ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013

Spółka Sfinks Polska S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 sierpnia 1999 roku w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Gruszki (Rep. A Nr 2348/99). Dnia 03 września 1999 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XXI Wydział Gospodarczy w Łodzi w dziale B pod numerem 7369. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000016481.

Podstawowe dane jednostki:

Firma Spółki	Sfinks Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Świętojańska 5a 05-500 Piaseczno
Sąd rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer w rejestrze	0000016481
Numer PKD	5610A
Przedmiot przedsiębiorstwa:	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest organizacja i świadczenie usług gastronomicznych oraz prowadzenie działalności franczyzowej.
Sprawozdania finansowe:	Za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w identyczny sposób zapewniający porównywalność danych.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- prowadzenie restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- działanie jako franczyzodawca w zakresie udzielania franczyzobiorcom prawa do prowadzenia restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO
- najem powierzchni restauracyjnych oraz ich podnajem franczyzobiorcom prowadzącym restauracje w oparciu o zawarte ze Spółką umowy franczyzowe.

Spółka jest właścicielem bezpośrednio lub przez podmioty zależne kapitałowo wszystkich wymienionych wyżej marek. Zgodnie ze stosowanym modelem biznesowym, część restauracji SPHINX, WOOK i CHŁOPSKIE JADŁO jest prowadzona przez odrębne podmioty, założone i prowadzone przez osoby trzecie. W relacjach pomiędzy tymi podmiotami, a Sfinks Polska S.A., uregulowanymi między innymi przez umowy o współpracy oparte na zasadach franczyzy, w roku 2013 obowiązywały następujące kluczowe zasady:

- Sfinks Polska S.A. uczestniczy w procesie poszukiwania, weryfikacji oraz adaptacji lokalu pod przyszłą restaurację
- możliwe formy finansowania nakładów inwestycyjnych: samodzielne przez Sfinks Polska S.A., gdzie Franczyzobiorca wnosi opłatę wstępną z tytułu udzielenia upoważnienia do wykorzystywania Know-How lub samodzielne przez Franczyzobiorcę
- podmioty prowadzące Restauracje są zakładane przez osoby niezależne od Spółki, brak jest powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Franczyzobiorcą,
- jedynym przedmiotem działalności Franczyzobiorców było kompleksowe prowadzenie restauracji, zatrudnianie i zarządzanie personelem, realizowanie sprzedaży,
- Sfinks Polska S.A. zarządzała menu, standardami prowadzenia restauracji oraz kontrolowała przestrzeganie tych standardów,
- Sfinks Polska S.A. wyznaczała biuro rachunkowe prowadzące rachunkowość podmiotów gospodarczych prowadzących restauracje, miała także prawo do kontroli zarówno lokalu jak i dokumentacji Franczyzobiorcy w każdym czasie, z uzasadnionych powodów,
- Wygaśnięcie umowy o współpracy może nastąpić w przypadku wygaśnięcia umowy najmu na lokal, w którym jest prowadzona restauracja. Natomiast rozwiązanie umów o współpracy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

może zostać dokonane na mocy porozumienia stron, a w przypadku łamania zapisów umownych przez Franczyzobiorcę, Sfinks Polska S.A. ma prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy

- W myśl zawartych umów o współpracy na zasadach franczyzy Sfinks Polska S.A. otrzymywała od podmiotów prowadzących restaurację comiesięczną opłatę franczyzową w wysokości zależnej od generowanych przez danego Franczyzobiorcę obrotów netto z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych

Na podstawie powyższych zasad, pomimo braku powiązań kapitałowych pomiędzy Sfinks Polska S.A. a podmiotami prowadzącymi restauracje na powyżej opisanych zasadach franczyzy, Sfinks Polska S.A. traktuje te podmioty jako jednostki zależne. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Struktura właścicielska

W ciągu roku 2013 zmiany w strukturze właścicielskiej kształtowały się następująco:

- a) Stan na dzień 31.12.2012

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	23,20%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A.	9,58%
AnMar Development Sp. z o.o.	7,08%
Tomasz Morawski	6,47%
Polsat OFE	6,73%
ING OFE	5,88%
Pozostali	41,06%
Razem	100,00%

- b) Stan na dzień 31.12.2013 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Spółki

Akcjonariusz	Udział w kapitale
Sylwester Cacek	19,17%
Robert Dziubłowski*	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	5,85%
ING OFE	5,22%
Pozostali	63,48%
Razem	100,00%

* łącznie z Top Consulting S.A.

Skład Zarządu spółki w 2013 roku:

W Zarządzie w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie zaszły zmiany, a skład organu kształtował się następująco:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu,
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu,
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu,
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu,
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 roku:

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r. skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Po tym dniu skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Artur Gabor - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 listopada 2013 r. na skutek śmierci wygasł mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Krzysztofa Opawskiego
Rada Nadzorcza w dniu 19 grudnia 2013r. wybrała Pana Artura Gabora na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Jan Adam Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Kamiński – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej.

2. Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zaakceptowanymi przez Unię Europejską dla rocznej sprawozdawczości finansowej.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Zasady sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

Walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest złoty polski. W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, w której pełni rolę jednostki dominującej. Dla pełnego obrazu sytuacji finansowej jednostki, oba sprawozdania powinny być czytane łącznie.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione

w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę i ujawniane w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym. W zależności od oceny Zarządu opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Spółka sporządza:

- zestawienie całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym,
- rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości opisane powyżej stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy 2013r. zostało sporządzone z uwzględnieniem zasady kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty publikacji. W niniejszej notcie zaprezentowano istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie 12 miesięcy 2013r. i zdaniem Zarządu, mogą mieć wpływ na przeprowadzaną niezależną ocenę przez potencjalnych inwestorów.

Plany dalszego rozwoju

Spółka zakłada stabilny rozwój restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa na rynku pracy,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodnie z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność do pozyskiwania nowych franczyzobiorców
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania prosprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- rozwój systemu szkolenia personelu.

Główne czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Kapitały własne w dalszym ciągu wykazują wartość ujemną, do czego przyczyniły się ujemna wartość wyniku lat ubiegłych oraz strata netto w kwocie 3 603 tys. zł wygenerowana w okresie 12 miesięcy 2013r.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w okresie 12 miesięcy roku bieżącego wyniosły 6 832 tys. zł. Jednocześnie Spółka poniosła wydatki na rozwój sieci (zakup majątku trwałego) w wysokości 8 527 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

W okresie 12 miesięcy 2013r. Spółka dokonała emisji akcji serii K oraz emisji obligacji serii A1 zamiennych na akcje.

W dniu 02.01.2013 zawarta została Umowa wsparcia z akcjonariuszem – osobą fizyczną, Panem Sylwestrem Cackiem przewidująca dofinansowanie w wysokości nie mniejszej 6 mln zł do 31 marca 2013r. (tzw. Zobowiązanie Pierwsze Akcjonariusza) oraz w wysokości 4 mln zł najpóźniej do końca czerwca 2014r., przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek powstanie jeśli spełnią się warunki określone w umowie (szczegóły opisane w raporcie bieżącym nr 1/2013) (tzw. Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza). Wyżej wymienione emisje akcji serii K oraz obligacji serii A1 łącznie spowodowały dofinansowanie Spółki na kwotę przekraczającą nieznacznie 6 mln zł, co oznaczało wypełnienie Zobowiązania Pierwszego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w mocy warunkowe Zobowiązanie Drugie Akcjonariusza.

5. Omówienie czynników wpływających na sytuację finansową Spółki

W okresie 12 miesięcy 2013r. Spółka osiągnęła poprawę pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży, jak również wysokości realizowanej marży. W porównaniu do 12 miesięcy 2012r. wyniki Spółki ulegały systematycznej poprawie.

W 2012r. zawarto nowe porozumienia z bankami ING i PKO BP skutkujące karencją w spłacie kapitału i odsetek od kredytów, wprowadzeniem dłuższych terminów spłaty kapitału oraz obniżeniem efektywnego oprocentowania. W roku 2013 miała miejsce realizacja zawartych porozumień. Od lipca 2013r. Spółka dokonywała spłat kapitału do Banków zgodnie z zawartymi aneksami.

Wyniki finansowe oraz czynniki wpływające na ujemne kapitały własne

Spółka Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 141 186 tys. zł tj. wyższym o 32 % w stosunku do poziomu 107 172 tys. zł w okresie 12 miesięcy poprzedniego roku.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W okresie 12 miesięcy 2013 r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 22 511 tys. zł, co oznacza 112% wzrost w stosunku do 12 miesięcy 2012 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 10 617 tys. zł. Poprawę zysku brutto na sprzedaży Spółka osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną. Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 12 miesięcy 2013 r. wyniosły 19 795 tys. zł, w porównaniu do 19 152 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 3% przyrost, tj. o 643 tys. zł. (3%).

Sfinks Polska S.A. odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 227 tys. zł, wobec straty (-) 6 771 tys. zł w okresie 12 miesięcy ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Spółka Sfinks Polska S.A. zakończyła 12 miesięcy 2013 r. stratą w wysokości (-) 3 603 tys. zł, wobec wyniku 2012 r., kiedy to odnotowano (-) 13 721 tys. zł, co stanowi zmianę o 10 118 tys. zł.

Zdolność płatnicza – płynność finansowa

Na koniec grudnia 2013 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 7 732 tys. zł w porównaniu do 3 560 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (zwiększenie o 4 172 tys. zł). Przyrost salda spowodowany był przede wszystkim wpływami z emisji akcji i obligacji, w wysokości 6 028 tys. zł, przeprowadzonych w I kwartale 2013r., a także dodatnim saldem środków z przepływów operacyjnych wynoszącym 6 832 tys. zł.

Na podstawie aneksów z dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. („ING”) oraz z PKO BP S.A. („PKO”) zostały zmienione zasady spłaty należności głównej i odsetek z tytułu tych umów. Ostateczny termin spłaty należności głównych i odsetek został ustalony na dzień 31.12.2019 r. W 2013r. Spółka wypełniła podjęte w aneksach zobowiązania.

W stosunku do obydwu banków, w związku z poprawą płynności Spółki wynikającą z harmonogramu spłat, Sfinks Polska S.A. zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska. Spółka dominująca także zobowiązała się do osiągnięcia w okresie kredytowania określonych wskaźników wyniku na sprzedaży powiększonego o amortyzację. W przypadku nieosiągnięcia przez Sfinks Polska S.A. zakładanych wskaźników, o których mowa powyżej bądź brak płatności na rzecz Banków w przewidzianych harmonogramem terminach, lub złożenie przez Spółkę wniosku o zmianę harmonogramu spłat Spółka będzie zobowiązana do pozyskania dofinansowania w kwocie nie niższej niż 4 mln zł do dnia 30.06.2014 r.

Warunki zawartych z bankami aneksów zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 28/2012 oraz w Raporcie bieżącym nr 29/2012.

Według wiedzy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej 31 grudnia 2013 r. uwzględniająca uwarunkowania wynikające z zawartych przez Spółkę umów, a także analiza przewidywań co do kształtowania się czynników rynkowych w najbliższej przyszłości, wykazują, że spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego raportu.

6. Oświadczenie o rzetelności Sprawozdania Finansowego i o wyborze podmiotu uprawnionego

Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Spółce oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Sfinks Polska S.A oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Sfinks Polska S.A. oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Sfinks Polska S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie posiadający wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

7. Wybrane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane są w bilansie w wartości początkowej pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Spółka stosuje następujące stawki rocznej amortyzacji:

- | | |
|---|-------------|
| • Ulepszenia w obcych środkach trwałych | od 6-10% |
| • Budynki i budowle | 10% |
| • Maszyny i urządzenia | od 10-30% |
| • Środki transportu | 14%-20% |
| • Pozostałe środki trwałe | od 10%-50%, |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w zestawieniu całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania. Średni okres użytkowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat.

Znak towarowy jest traktowany jako wartość niematerialna i prawna o nieokreślonym okresie użytkowania i w związku z tym, od tego składnika nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. W każdym okresie sprawozdawczym następuje weryfikacja okresu użytkowania, w celu ustalenia, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika nadal jest nieokreślony.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych uznaje się, że najmniejszym możliwym do zidentyfikowania ośrodkiem generującym przepływy pieniężne jest pojedyncza restauracja.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta

uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej szacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka zalicza swoje pozostałe aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywa finansowego. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania amortyzowanego kosztu instrumentu finansowego i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego instrumentu lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są początkowo ujmowane w księgach rachunkowych według wartości godziwej. Następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego

składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazują się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je w wysokości kwoty kapitału pozostającego do spłaty powiększonego o odsetki naliczone na dzień bilansowy, co nie różni istotnie tej wyceny od wyceny po amortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej, gdzie koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Pozycja opisana w punkcie „Aktywa finansowe” powyżej.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszając o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia), nie wyższej niż cena sprzedaży możliwa do uzyskania.

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z wielkości tworzonych ustawowo, ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kosztów i przychodów związanych z emisją akcji (zgodnie z MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja par 35-37).

Kredyty i pożyczki

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w bilansie wówczas, gdy na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, iż wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków. Jeżeli wpływ utraty wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość rezerwy ustalana jest jako przewidywana kwota przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją tworzone są wówczas, gdy Spółka posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji i restrukturyzacja taka rozpoczęła się, lub informacja o niej została podana do publicznej wiadomości.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Wycena pozycji opisana w punkcie „Pozostałe zobowiązania finansowe” powyżej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio do zestawienia całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Aktywa i rezerwa na podatek odroczony prezentowane są w bilansie per saldo i ich zmiana rozpoznawana jest w zestawieniu z całkowitych dochodów.

8. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Spółka działa w obszarze jednego segmentu branżowego – rynku restauracyjnego.
Spółka działa głównie w obszarze jednego segmentu geograficznego, jakim jest Polska.

9. Przychody ze sprzedaży

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	137 627	106 050
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	116 795	66 482
- przychody z tytułu opłat franczyzowych	5 399	12 160
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	15 433	27 408
 Przychody ze sprzedaży towarów	 3 559	 1 122
Razem	141 186	107 172

10. Koszty według rodzaju

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 431)	(9 209)
Zużycie materiałów i energii	(48 007)	(33 414)
Usługi obce	(64 478)	(50 704)
Podatki i opłaty	(843)	(725)
Wynagrodzenia	(8 297)	(10 364)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 176)	(1 451)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 713)	(8 802)
- w tym utrata wartości dotycząca rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	921	(4 585)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 525)	(1 038)
Razem	(138 470)	(115 707)
 Koszt własny sprzedaży	 (118 675)	 (96 555)
 Koszty ogólnego zarządu	 (19 795)	 (19 152)
Razem	(138 470)	(115 707)

11. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	43
Rozwiązane rezerwy	827	3 693
Odszkodowania	213	32
Rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	891	1 111
Rozwiązane odpisy aktualizujące na wartości niematerialne i prawne	-	1 000
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	42	-
Ugody sądowe	-	83
VAT - ulga na złe długi	42	358
Pozostałe	141	99
Razem	2 168	6 419

12. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Utworzone rezerwy na prawdopodobne zobowiązania	(2 333)	(765)
Likwidacja środków trwałych	(52)	(608)
Odpisy aktualizujące należności	(1 853)	(1 975)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	(199)
Koszty procesowe	(110)	(267)
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(101)
Rezerwa na czynsze jałowe	-	(608)
Kary umowne	(207)	(3)
Prace remontowe po pożarze	-	(44)
Odszkodowanie zgodnie z ugodą	-	(20)
Umorzenie należności	(9)	-
Pozostałe koszty	(93)	(65)
Razem	(4 657)	(4 655)

13. Koszty finansowe netto

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Uzyskane odsetki	325	379
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(14)	(43)
Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych	(14)	(22)
Koszty odsetek od kredytów bankowych	(4 451)	(6 735)
Koszty odsetek od leasingów	(35)	(11)
Koszty odsetek od obligacji	(29)	-
Koszty odsetek od pozostałych zobowiązań	(34)	(71)
Rezerwy na prawdopodobne odsetki	535	(299)
Dyskonto czynsze jałowe	-	(341)
Dyskonto kaucje	(113)	193
Razem	(3 830)	(6 950)

14. Podatek dochodowy

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem podatek	-	-

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł ujemnych różnic przejściowych (w tys.PLN)	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2012r.
Odniesionych na wynik finansowy	160 225	30 443	156 437	29 723
Środki trwałe i WNiP - odpisy i różn.między amort. podatk. a bilans.	26 640	5 062	27 521	5 228
Odpisy na należności	20 404	3 877	19 710	3 745
Straty podatkowe	74 835	14 219	73 809	14 024
Naliczone niezapłacone odsetki	7 913	1 504	3 615	687
Udziały i pożyczki - odpisy	25 203	4 788	25 235	4 795
Rezerwy na zobowiązania	4 795	911	6 132	1 165
Inne	435	82	415	79
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	160 225	30 443	156 437	29 723
odpis aktualizujący wartość aktywa		(28 690)		(27 965)
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie		1 753		1 758

**Rezerwa na podatek odroczony
(w tys. PLN)**

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2013r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r.	Kwota różnicy przejściowej na 31.12.2012r.	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2012r.
Odniesionych na wynik finansowy	308	59	336	64
Odsetki i różnice kursowe - pożyczki	298	57	291	55
Inne	10	2	45	9
Odniesionych na kapitał własny	-	-	-	-
RAZEM	308	59	336	64

Organ podatkowy może kontrolować zeznania podatkowe (o ile nie były one już kontrolowane) Spółki w okresie 5 lat od dnia ich złożenia.

15. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 000'PLN	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki	(3 603)	(13 721)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 051 898	22 105 626
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,14)	(0,62)

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jakby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Koniec okresu 31.12.2013 000'PLN	Koniec okresu 31.12.2012 000'PLN
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Zysk (strata) zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku (straty) na akcję	(3 603)	(13 721)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 051 898	22 105 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku (straty) na akcję (tys.)	25 082 359	22 105 626
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(0,14)	(0,62)

16. Wartości niematerialne i prawne

2012	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	2 951	23 114	2 584	-	28 649
Zwiększenia	-	-	273	-	273
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	20	-	20
Stan na 31 grudnia 2012	2 951	23 114	2 854	-	28 919
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2012	(2 871)	-	(1 813)	-	(4 684)
Zwiększenia	(82)	-	(315)	-	(397)
Zmniejszenia	2	-	65	-	67
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2012	-	(21 552)	(95)	-	(21 647)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 000	-	-	1 000
Stan na 31 grudnia 2012	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Wartość netto 1 stycznia 2012	80	1 562	676	-	2 316
Wartość netto 31 grudnia 2012	-	2 562	696	-	3 258

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

2013	Umowy wniesione aportem	Znaki towarowe	Oprogramowanie i licencje komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013	2 951	23 114	2 854	0	28 919
Zwiększenia	-	-	167	-	167
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	2 951	23 114	3 021	-	29 086
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2013	(2 951)	-	(2 063)	-	(5 014)
Zwiększenia	-	-	(278)	-	(278)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	(2 951)	-	(2 341)	-	(5 292)
Odpisy aktualizujące					
Stan na 1 stycznia 2013	-	(20 552)	(95)	-	(20 647)
Zwiększenia	-	-	(3)	-	(3)
Zmniejszenia	-	-	19	-	19
Stan na 31 grudnia 2013	-	(20 552)	(79)	-	(20 631)
Wartość netto 1 stycznia 2013	-	2 562	696	-	3 258
Wartość netto 31 grudnia 2013	-	2 562	601	-	3 163

W bieżącym roku spółka utrzymuje odpis aktualizacyjny na wartość znaku towarowego Chłopskie Jadło w wysokości 20.552 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

2012	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2012	1 767	85 249	22 819	903	17 770	556	129 064
Zwiększenia	-	1 022	1 034	482	558	1 945	5 041
Zmniejszenia	-	(4 989)	(5 850)	(423)	(4 428)	(1 848)	(17 538)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	1 767	81 282	18 003	962	13 900	652	116 567
Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2012	-	(43 619)	(14 238)	(634)	(9 446)	-	(67 937)
Zwiększenia	-	(6 411)	(1 319)	(152)	(1 030)	-	(8 912)
Zmniejszenia	-	2 876	4 356	389	2 748	-	10 369
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	-	(47 154)	(11 201)	(397)	(7 728)	-	(66 480)
Odpisy aktualizujące							
Stan na 1 stycznia 2012	(116)	(11 826)	(4 145)	(8)	(3 983)	(103)	(20 181)
Zwiększenia	-	(2 998)	(924)	(1)	(741)	-	(4 664)
Zmniejszenia	79	1 519	1 311	2	1 129	-	4 040
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012	(37)	(13 305)	(3 758)	(7)	(3 595)	(103)	(20 805)
Wartość netto 1 stycznia 2012	1 651	29 804	4 436	261	4 341	453	40 946
Wartość netto 31 grudnia 2012	1 730	20 823	3 044	558	2 577	549	29 281

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

2013

Wartość brutto

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie (w tym zaliczki)	Razem
Stan na 1 stycznia 2013	1 767	81 282	18 003	962	13 900	652	116 566
Zwiększenia	-	9 369	1 437	1 123	771	9 996	22 696
Zmniejszenia	-	(6 611)	(308)	(74)	(80)	(10 395)	(17 468)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	1 767	84 040	19 132	2 011	14 591	253	121 794

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2013	-	(47 154)	(11 201)	(397)	(7 728)	-	(66 480)
Zwiększenia	-	(7 437)	(1 721)	(198)	(1 413)	-	(10 769)
Zmniejszenia	-	1 214	117	67	18	-	1 416
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(53 377)	(12 805)	(528)	(9 123)	-	(75 833)

Odpisy aktualizujące

Stan na 1 stycznia 2013	(37)	(13 305)	(3 758)	(7)	(3 595)	(103)	(20 805)
Zwiększenia	-	(1 483)	(369)	-	(183)	-	(2 035)
Zmniejszenia	37	6 050	1 233	7	1 172	-	8 499
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013	-	(8 738)	(2 894)	-	(2 606)	(103)	(14 341)

Wartość netto 1 stycznia 2013

	1 730	20 823	3 044	558	2 577	549	29 281
--	-------	--------	-------	-----	-------	-----	--------

Wartość netto 31 grudnia 2013

	1 767	21 925	3 433	1 483	2 862	150	31 620
--	-------	--------	-------	-------	-------	-----	--------

Noty stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w wyniku czego dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego o kwotę 3.501 tys. zł. Do dyskontowania przepływów pieniężnych wykorzystano stopy dyskontowe 6,35% (dla lat 2014-2018) oraz 7,09% (dla lat 2019 - 2023).

W związku z likwidacją działalności w restauracjach zmniejszono kwotę odpisu o 2.579 tys.zł oraz w związku ze sprzedażą części majątku zmniejszono kwotę odpisu o 401 tys.zł.

Stan zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2013r. wynosi 4.419 tys. zł, (na dzień 31.12.2012r. – 860 tys.zł).

18. Inwestycje w jednostkach zależnych (powiązanych kapitałowo)

Stan na 31 grudnia 2012r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent	Procent	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość
	posiadanych udziałów	posiadanych głosów	brutto udziałów		netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			26 691	(23 113)	3 578

Stan na 31 grudnia 2013r.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Procent	Procent	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość
	posiadanych udziałów	posiadanych głosów	brutto udziałów		netto udziałów
	%	%			
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	100	100	575	(575)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska	100	100	19 985	(19 985)	-
Shanghai Express Sp. z o.o., Polska	100	100	6 116	(2 553)	3 563
SPV.REST 1 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 2 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
SPV.REST 3 Sp. z o.o.	100	100	5	-	5
Razem			26 691	(23 113)	3 578

W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

19. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Od jednostek powiązanych, w tym:	540	2 692
handlowe	1 288	2 524
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	364	1 377
odpis	(1 112)	(1 208)
Od jednostek pozostałych, w tym:	3 829	3 549
handlowe	21 458	19 663
rozliczenia międzyokresowe (czynne)	1 249	1 788
odpis	(18 878)	(17 901)
Należności inne	2 049	1 915
od jednostek pozostałych - inne	7 094	6 987
odpis	(5 045)	(5 073)
Należności budżetowe	2 096	866
Razem należności krótkoterminowe	8 514	9 022

Zestawienie zmian w odpisie aktualizującym wartość należności*

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Odpis aktualizujący na początek okresu	24 182	23 661
Utworzenie odpisu	1 853	1 975
Wykorzystanie odpisu	(109)	(343)
Rozwiązanie odpisu	(891)	(1 111)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	25 035	24 182

Odpisy na należności tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości na podstawie analizy wiekowania. Ponadto, Spółka również odpisuje należności w sytuacji rozwiązania umów z dłużnikami i/lub istnienia innych przesłanek świadczących o trudnościach w odzyskaniu należności.

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2013 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
2 049	792	279	315	665	18 647	22 747

Wiekowanie należności handlowych (bez odpisów) na dzień 31.12.2012 r.

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
851	870	1 047	496	1 740	17 182	22 187

Ze względu na rozproszenie klientów docelowych (branża gastronomiczna, detaliczna), Spółka nie jest uzależniona od głównych klientów, z którymi transakcje stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	7 732	3 560
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem	7 732	3 560

21. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	3 900
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5 250	-
	<u>5 250</u>	<u>3 900</u>

Na pozostałe aktywa finansowe składają się lokaty, które są zabezpieczeniem gwarancji, o których mowa w nocie 30.

22. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym oraz pozostałym jednostkom

Stan na 31 grudnia 2012 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	128	33	161	(161)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 558	261	1 819	(1 819)	-
Sfinks Hungary Catering, Trade and Services Ltd. (Sfinks Hungary Vendéglátó Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.), Węgry**	95	6	101	(101)	-
RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna*	-	-	-	-	-
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"	40	1	41	(41)	-
Razem	1 821	301	2 122	(2 122)	-

Stan na 31 grudnia 2013 r.

Nazwa jednostki zależnej lub innej jednostki	Kwota pożyczki	Kwota naliczonych odsetek	Łączna wartość pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość pożyczki netto
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Sfinks Deutschland GmbH, Niemcy*	129	44	173	(173)	-
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o., Republika Czeska*	1 455	354	1 809	(1 809)	-
RTS Widzew Łódź Spółka Akcyjna**	-	-	-	-	-
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"	-	-	-	-	-
SPV.REST 1 Sp. o.o.*	480	1	481	0	481
Razem	2 064	399	2 463	(1 982)	481

* Jednostki powiązane

**Jednostka niepowiązana

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

W 2013 roku Spółka Sfinks Polska udzieliła następujące pożyczki:

- SPV.REST 1 Sp. z o.o. – pożyczka udzielona w transzach w łącznej wysokości uruchomionej 730 tys. zł, oprocentowanie WIBOR 6M + 1,5% w skali roku, termin spłaty pożyczki ustalony do dnia 20.02.2018r. bądź wcześniejsza spłata na podstawie zawartej pisemnej umowy pomiędzy stronami; pożyczka częściowo spłacona w wysokości 249 tys. zł.
- Fundacja Widzew Łódź „Akademia Futbolu” – pożyczka w wysokości 300,0 tys. zł, oprocentowanie ustalone na poziomie 6% p.a. – pożyczka w całości spłacona.
- RTS Widzew Łódź S.A. – dwie pożyczki w łącznej wysokości 701 tys. zł, oprocentowanie ustalone na poziomie 7% p.a. – pożyczki w całości spłacone.

23. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Materiały	1 798	1 096
Towary	141	145
Zapasy brutto	1 939	1 241
Odpis aktualizacyjny	-	-
Zapasy netto	1 939	1 241

24. Kapitały

Kapitał podstawowy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	26 752 842	22 105 626
wartość nominalna jednej akcji	0,001	0,001
Wartość nominalna wszystkich akcji	26 753	22 106

Kapitał zapasowy

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	111 050	109 670
Koszty emisji kapitału akcyjnego	(2 804)	(2 752)
Tworzony ustawowo	29 535	29 535
Stan na koniec okresu	137 781	136 453

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

25. Kredyty i pożyczki

Tabela zawiera informacje na temat kredytów bankowych długoterminowych wg warunków porozumień zawartych w kwietniu 2009 r. – stan na 31.12.2013 r.

Nazwa (firma)	Siedziba jednostki	Kwota kredytu wg umowy restrukturyzacyjnej tys. PLN	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2013 tys. PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Warszawa	34 944	34 928	Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę PKO BP SA. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża PKO BP S.A. wynosi 1,12 punktu procentowego.	31.12.2019 r.
Zabezpieczenia					
<p>1. Zastaw rejestrowy na wyposażeniu restauracji działających w sieci „SPHINX”, „WOOK” oraz „Chlopskie Jadło” (numer wpisu 2158664 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2158426 z dnia 27.02.2009 r., numer wpisu 2158661 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2156899 z dnia 10.02.2009 r., numer wpisu 2158663 z dnia 02.03.2009 r., numer wpisu 2238665 z dnia 30.11.2010, nr wpisu 2238414 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238803 z dnia 01.12.2010, nr wpisu 2238504 z dnia 29.11.2010, nr wpisu 2238502 z dnia 29.11.2010) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszych przy zachowaniu pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SPHINX” (numer wpisu 2139963 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>3. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „SFINKS” (numer wpisu 2138827 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2138826 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z ING Bank Śląski S.A.) na znaku towarowym „Chlopskie Jadło” (numer wpisu 2139526 z dnia 03.09.2008 r.) – właściciel Sfinks Polska S.A.</p> <p>6. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego Sfinks Polska S.A. nr 89 1020 3352 0000 1102 0128 3878 prowadzonego w PKO BP S.A.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów SFINKS POLSKA S.A. w Shanghai Express Sp. z o.o., numer wpisu 2126281 z 20.05.2008 r.,</p> <p>8. Hipoteka łączna umowna w kwocie 2.000.000 PLN na nieruchomościach, stanowiących własność Sfinks Polska S.A., położonych w Głogoczowie dla których Sąd Rejonowy w Myślenicach prowadzi KW nr 73466; KW nr 57108; KW nr 70264 oraz na nieruchomości w Bielsku Białej dla której Sąd Rejonowy w Bielsku Białej prowadzi KW nr BB1B/00107363/9.</p> <p>9. Cesje wierzytelności z poszczególnych umów franczyzowych, umów o zarządzanie lub innych umów o podobnych charakterze.</p> <p>10. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>11. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>12. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>13. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinks Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinks oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

<p>ING Bank Śląski S.A.</p>	<p>Katowice</p>	<p>58 562</p>	<p>59 147</p>	<p>Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę ING Banku Śląskiego S.A.. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 3M. Marża Banku wynosi 2,5 punktu procentowego.</p>	<p>31.12.2019 r.</p>
<p>Zabezpieczenia</p> <p>1. Zastaw rejestrowy (na pierwszy miejscu) na wyposażeniu restauracji działających w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138355 z dnia 26.08.2008 r., numer wpisu 2139964 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2150770 z dnia 9.12.2008 r.) które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r., w wysokości 130% łącznej wartości zaangażowań z tytułu umów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>2. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Sphinx”, o wartości min. 2.000.000,00 zł.</p> <p>3. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów (zawartych przed 01.01.2008 r.) z franczyzobiorcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło” o wartości min. 230.000,00 zł.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy (na pierwszym miejscu przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sphinx” (numer wpisu 2139961 z dnia 5.09.2008 r., numer wpisu 2140131 z dnia 5.09.2008 r.)-właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Chłopskie Jadło” (numer wpisu 2138828 z dnia 28.08.2008 r., numer wpisu 2138825 z dnia 28.08.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>6. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Sfinans Polska S.A. prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A.</p> <p>7. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Sphinx”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>8. Pełnomocnictwo do rachunków restauracji, które rozpoczęły swoją działalność przed 01.01.2008 r. pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych w ING Banku Śląskim S.A., wraz z zobowiązaniem do przeprowadzania 100% obrotów gotówkowych na w/w rachunkach.</p> <p>9. Potwierdzone cesje warunkowe z umów najmów do lokali prowadzonych w sieci „Sphinx” oraz „Chłopskie Jadło”, które rozpoczęły działalność przed 01.01.2008 r.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „WOOK” (numer wpisu 2141475 z dnia 18.09.2008 r.) – właściciel Shanghai Express Sp. z o.o.</p> <p>11. Zastaw rejestrowy (na miejscu pierwszym przy zachowaniu równości pierwszeństwa z PKO BP S.A.) na znaku towarowym „Sfinans” (numer wpisu 2139962 z dnia 5.09.2008 r.) – właściciel Sfinans Polska S.A.</p> <p>12. Potwierdzona cesja wierzytelności warunkowa z umów współpracy, zawartych z Restauratorami będącymi podnajemcami lokali, wchodzących w skład lokali należących do SFINKS POLSA S.A. w Łodzi, które stanowiły przedmiot podnajmu franczyzobiorców, wobec których wierzytelności z tytułu umów franczyzowych zawartych do dnia 1 stycznia 2008 r. podlegały cesji na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. w Katowicach na podstawie umowy z dnia 03 września 2008 r.</p> <p>13. Weksel własny in blanco.</p> <p>14. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>15. Przelew wierzytelności przysługujących Sfinans Polska S.A. od First Data Polska S.A. z tytułu umowy o współpracy w zakresie obsługi rozliczania transakcji opłacanych kartami płatniczymi zawartych przez Sfinans oraz Shanghai Express Sp. z o.o. Przelew w proporcji zaangażowania kredytowego każdego z banków.</p>					

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013r. saldo kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Podmiot	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
ING Bank Śląski S.A.	59 147	56 772
<i>Kapitał</i>	53 626	54 005
<i>odsetki</i>	5 521	2 767
PKO BP S.A..	34 928	33 453
<i>Kapitał</i>	32 586	32 807
<i>Odsetki</i>	2 342	646
Shanghai Express	76	462
<i>Kapitał</i>	62	365
<i>Odsetki</i>	14	97
Razem	94 151	90 687

Stan kredytów i pożyczek

Długoterminowych	91 751	89 625
Krótkoterminowych	2 400	1 062
Razem	94 151	90 687

Wartości godziwe zobowiązań z tytułu kredytów nie różnią się istotnie od wartości bilansowych

26. Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 Spółka nie posiadała kontraktów terminowych.

27. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca zobowiązań:

	2013	2012
Płatne do 1 roku	179	40
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 053	144
Razem	1 232	184

Zobowiązania z tytuł leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:

	2013	2012
Płatne w okresie do 1 roku	247	55
Płatne w okresie od 1 do 5 lat	1 191	157
Razem minimalne opłaty leasingowe	1 438	212

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(206)	(28)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 232	184

Wartości bilansowe netto samochodów pochodzących z leasingu finansowego kształtowały się następująco:

Na dzień 31.12.2012 r. – 223 tys zł (1 samochód)

Na dzień 31.12.2013 r. – 1.243 tys. zł (5 samochodów)

28. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (w tym przyszłych zobowiązań z tytułu umów najmu lokali gastronomicznych)

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
w okresie do roku	22 220	20 942
w okresie od 1 – 5 lat	55 842	47 259
powyżej 5 lat	22 653	14 556
Razem	100 715	82 757

Przewidywane minimalne opłaty dotyczą czynszów umownych najmu lokali do końca trwania tych umów w wysokości 100.534 tys. zł, oraz rat leasingowych samochodów w wysokości 181 tys. zł.

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	14 878	11 789
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	513	552
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	652	1 028
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	184	100
	16 227	13 469

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.12.2013r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
8 292	4 374	152	89	184	1 787	14 878

Wiekowanie zobowiązań handlowych wg stanu na 31.12.2012r.:

Bieżące	1-30	31-90	91-180	181-365	>365	Razem
6 822	2 418	357	171	120	1 901	11 789

30. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Udzielone gwarancje na rzecz podmiotów od których Spółka wynajmuje lokale pod prowadzenie działalności gastronomicznej oraz na cele promocyjne	4 469	2 770

Na dzień 31 grudnia 2013 r. ryzyko realizacji wyżej wymienionych gwarancji było nieistotne.

31. Rezerwy i inne obciążenia

Zmiany dotyczące sald rezerw przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 grudnia 2012					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	6 008	2 901	818	3 895	4 196
Kary i odszkodowania	60	-	60	-	-
Odsetki	327	299	-	-	626
Rezerwy na świadczenia pracownicze	581	389	573	-	397
Razem	6 976	3 589	1 451	3 895	5 219

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2013
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
31 grudnia 2013					
Rezerwa na prawdopodobne koszty	4 196	3 095	3 340	233	3 718
Kary i odszkodowania	-	-	-	-	-
Odsetki	626	-	-	535	91
Rezerwy na świadczenia pracownicze	397	369	-	389	377
Razem	5 219	3 464	3 340	1 157	4 186

32. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń podstawowych	513	552
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	-	-
	513	552

W zestawieniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	8 259	10 364
Koszty ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń na rzecz pracowników	1 176	1 452
Bieżąca wycena Programu Motywacyjnego*	38	-
Razem	9 473	11 816

* Szczegóły dotyczące Programu Motywacyjnego opisane zostały w nocie 38.

Zatrudnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pracownicy umysłowi	72	73
Pracownicy fizyczni	-	12
Razem	72	85

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie jednostek zależnych podlegających konsolidacji na podstawie zawartych umów franczyzowych przedstawia się następująco:

Jednostki zależne zarówno w roku 2013, jak i w roku 2012

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
5	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
6	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
7	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocinińska 14/10; 02-698 Warszawa
8	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
9	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
10	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
11	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
12	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
13	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 roku:

1	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26/19, 80-298 Gdańsk
2	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
5	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
8	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
9	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
10	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Fredry 12, 61-701 Poznań
11	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowski Spółka Jawna	ul. Obłączkowo 9A, 62-300 Września
12	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. Traugutta 2; 90-105 Łódź
13	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
14	Restauracja M. Pógrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

Jednostki zależne powiązane kapitałowo.

Nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
SFINKS Deutschland GmbH	Hammer Strasse 38, 40216 Düsseldorf	100	100	Pełna
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	Praha 3, Jeseniova 51, PSČ 130 00	100	100	Pełna
SHANGHAI EXPRESS Sp. z o.o.	90-368 Łódź, Al. Piłsudskiego 5	100	100	Pełna
W-Z Sp. z o.o.*	61-701 Poznań, ul. Fredry 12	100	100	Pełna
SPV.REST1 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	Pełna
SPV.REST2 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**
SPV.REST3 Sp. z o.o.	05-500 Piaseczno, ul. Świętojańska 5A	100	100	nie dotyczy**

* udziałowcem spółki jest Shanghai Express Sp. z o.o., będąca własnością Sfinks Polska S.A.

** spółka niekonsolidowana z uwagi na poziom istotności

Transakcje handlowe z podmiotami podlegającymi konsolidacji w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług jednostkom powiązanym*	14 475	31 946
* (w tym usługi franczyzowe, refaktury, opłaty marketingowe i inne)		
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 582	1 257

Salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Należności od jednostek powiązanych	1 653	3 900
Odpis aktualizujący wartość należności	<u>(1 112)</u>	<u>(1 208)</u>
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	<u>541</u>	<u>2 692</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	<u>65</u>	<u>80</u>

Wynagrodzenia członków zarządu

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Wynagrodzenia członków zarządu	<u>2 200</u>	<u>2 003</u>

Członkowie Zarządu nie pobierali innych świadczeń niż wskazane powyżej wynagrodzenie.

Salda rozrachunków z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanim

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych - udzielone pożyczki :		
Sfinks Czech & Slovakia s.r.o.	1 809	1 819
SFINKS Deutschland GmbH, Niemcy	173	161
Fundacja Widzew Łódź "Akademia Futbolu"	-	41
SPV REST.1 Sp. z o.o.	481	-
	<u>2 463</u>	<u>2 021</u>
Odpis aktualizacyjny wartość udzielonych pożyczek	<u>(1 982)</u>	<u>(2 021)</u>
Razem	<u>481</u>	<u>0</u>

Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:

Pożyczka udzielona przez Shanghai Express	<u>76</u>	<u>462</u>
	<u>76</u>	<u>462</u>

Transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi wg definicji MSR 24.9.e - nie podlegającymi konsolidacji :

Nazwa jednostki powiązanej	wartość świadczonych usług	
	31.12.2013	31.12.2012
Cacek Mateusz	-	40
Projects & More Michalina Cacek	<u>294</u>	<u>220</u>
	<u>294</u>	<u>260</u>

34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2013	31.12.2012
	000' PLN	000' PLN
Rozliczenie umów - krótkoterminowe	327	289
Rozliczenie umów - długoterminowe	373	663
	<u>700</u>	<u>952</u>

35. Emisja obligacji zamiennych na akcje

W dniu 28 marca 2013 r. Spółka Sfinks Polska S.A. wyemitowała w trybie art.9 pkt 3 ustawy o obligacjach 3 000 sztuk obligacji zamiennych na akcje emitowane w ramach serii A1 w cenie 1 tys. zł za obligację. Celem emisji była realizacja porozumień z bankami.

Data wykupu została ustalona na dzień 31 grudnia 2019 roku, chyba że wcześniej Emitent wykona uprawnienie do wcześniejszego skorzystania z prawa do zamiany obligacji na akcje. Kwota wykupu obligacji jest równa wartości nominalnej obligacji.

Każda obligacja była oprocentowana według zmiennej stopy procentowej ustalonej w warunkach emisji. Oprocentowanie było naliczane od nominalnej wartości obligacji w Okresach Naliczenia Odsetek i płatne jednorazowo w dacie wykupu (albo odpowiednio wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu). Okres Naliczania Odsetek to półrocze kalendarzowe (z wyjątkiem pierwszego - rozpoczętego w dniu emisji i trwającego do 30.06.2013r., i ostatniego - kończącego się w dniu płatności odsetek).

Zmienna Stopa Procentowa była kalkulowana przez Emitenta jako stopa składana dla każdego Okresu Naliczenia Odsetek, osobno, i jest równa sumie stopy referencyjnej WIBOR 6M w określonym w warunkach emisji dniu ustalenia Stopy Procentowej i marży wynoszącej 0,5 p.p. Kwota Odsetek stanowiła sumę kwot odsetek naliczonych od jednej obligacji dla każdego Okresu Naliczenia Odsetek według rzeczywistej liczby dni w danym okresie.

Wszystkie obligacje w 2013 r. zostały zamienione na akcje serii L w liczbie 2 436 842 oraz wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku w 2013 r., o czym Spółka poinformowała Raportami bieżącym: nr 26/2013 z dnia 27 sierpnia 2013 r. oraz nr 42/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r.

36. Ryzyka finansowe

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom inwestycji, poziom dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz.U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2013r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT w gastronomii.

Dodatkowo od 2014r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2013r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o ok. 885 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2013r. czynsze denominowane w euro występowały w 52 lokalach w dolarach amerykańskich w 2 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o ok. 95 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2013 r. w wysokości 7 732 tys. zł.. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje umiarkowane ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki.

W celu zapewnienia płynności Spółka rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można też wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotów w poprzednich latach z dokonanych w poprzednich latach inwestycje kapitałowe Spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych.

Z tego względu na dzień 31 grudnia 2013r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 000 tys. zł (odpis zmniejszony do wysokości 20 552 tys. zł).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

W 2011r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r. W 2013r. Spółka podtrzymała tę wycenę.

Ryzyko kapitałowe

Spółka zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie 25, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Spółka nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem obecnego poziomu finansowania oraz możliwością ograniczenia zdolności Spółki do jego pozyskiwania

Zmiany planów operacyjnych Spółki, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową, Spółka jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

W poprzednich latach Spółka zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi. Na podstawie ww. umów Spółka ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Francyzobiorcami

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji postanowień porozumień z Bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, a w szczególności na wyposażeniu lokali, w których prowadzone są restauracje, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

Kategorie instrumentów finansowych występujących w spółce:

Instrumenty finansowe – aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na dzień 31.12.2013r.	Stan na dzień 31.12.2012r.
1.	Aktywa dostępne do sprzedaży	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	6 900	8 156
a	udzielone pożyczki	481	-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	6 419	8 156
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
4.	Aktywa przeznaczone do obrotu	12 982	7 460
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 732	3 560
b	lokaty	5 250	3 900
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	-	-
	Razem	19 882	15 616

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2013r.	wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r.	zmiana wyceny w trakcie 2013 roku odniesiona na wynik finansowy	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne		8 156	6 900	(962)	-
a	udzielone pożyczki	wycena po koszcie	-	481		-
b	należności handlowe i pozostałe (razem powiązane i pozostałe)	zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości*	8 156	6 419	(962)	-
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
4.	Aktywa przeznaczone do obrotu		7 460	12 982	-	-
a	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	wartość godziwa	3 560	7 732	-	-
b	lokaty	wartość godziwa	3 900	5 250	-	-
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-	-	-
	Razem		15 616	19 882	(962)	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

37. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Kluczowe źródła wątpliwości dotyczących szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunkom takim towarzyszy niepewność m.in. co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych, zachowań kontrahentów i konkurencji na rynku, co w rezultacie może wpłynąć na ostateczne wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Zarząd dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą głównie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy, amortyzacji, rezerw, odpisów na należności, a także kalkulacji podatku odroczonego.

Szacowana utrata wartości znaków towarowych

Spółka testuje wartości znaków towarowych pod kątem utraty wartości zgodnie ze swoją polityką rachunkowości. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalona w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej nie uległa zmianie w stosunku do roku 2012. W związku z powyższym utrata wartości znaku towarowego Chłopskie Jadło pozostała na dotychczasowym poziomie, tj. 20 552 tys. zł.

Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka ustaliła poziom odpisów na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. na kwotę 14 341 tys. zł (przy poziomie 20 805 tys. zł na koniec roku 2012).

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie szacunków ustalonych w oparciu o najlepszy stan wiedzy. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość rezerw wyniosła 4 186 tys. zł (przy poziomie 5 219 tys. zł na koniec roku 2012)

Okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych.

Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych będących inwestycjami w obce środki trwale ustalono na podstawie przewidywanych okresów trwania umów najmu.

Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych składników środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją.

Wzrost stawki amortyzacji o 10% skutkowałby zwiększeniem kosztów amortyzacji za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. o około 840 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 - SFINKS POLSKA S.A.

Odpisy na należności i pożyczki

Spółka tworzy odpisy na należności i pożyczki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Zwiększenia, zmniejszenia oraz stan odpisów przedstawia nota 19 oraz 22

Odpisy na udziały

Spółka tworzy odpisy na udziały w innych podmiotach w oparciu o szacowaną utratę wartości godziwej. Stan odpisów przedstawia nota 18.

Podatek odroczony

Niepewności i szacunki związane z podatkiem odroczonym wiążą się głównie z rozpoznawaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego (nota 14)

38. Zdarzenia po dacie bilansu

Postanowieniem z dnia 21 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. w dniu 20 grudnia 2013 r., w tym została zarejestrowana zmiana w zakresie wysokości warunkowego kapitału zakładowego – poprzez wpisanie kwoty 2 550 000,00 zł, Spółka szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r.

Rady Nadzorcza w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowego Zarządu Sfinks Polska S.A. oraz powołania do Zarządu na wspólną kadencję Pana Sylwestra Cacka – na funkcję Prezesa Zarządu; Pana Bogdana Bruczko – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pani Doroty Cacek – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pana Sławomira Pawłowskiego – na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Wszystkie ww. osoby zasiadały w zarządzie Spółki w poprzedniej kadencji. Rada Nadzorcza wskazała na zasadność powołania członków Zarządu na nową kadencję w związku z Programem Motywacyjnym, natomiast Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie została powołana do Zarządu, z uwagi na złożenie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2014 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, o czym spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 3 /2014 z dnia 7 lutego 2014 r..

W dniu 24 lutego 2014 r. Spółka powzięła informację o uprawomocnieniu się w tymże dniu postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze (Czechy) w przedmiocie zamknięcia postępowania upadłościowego spółki zależnej Sfinks Czech&Slovakia s.r.o. Spółka Sfinks Polska S.A. szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r..

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport jednostkowy podsumowujący wyniki finansowe oraz osiągnięcia spółki Sfinks Polska S.A. w 2013 r.

Miniony rok był dla spółki kolejnym okresem poprawy wyników finansowych. Sfinks równolegle realizował działania mające na celu zwiększenie mocy sprzedażowych oraz wzrost rentowności. Działania te były prowadzone na kilku polach – poprzez poszerzanie zasięgu i otwarcia nowych restauracji, a także zmianę struktury sieci i modelu zarządzania lokalami. Jednocześnie zrealizowano kilka znaczących kampanii marketingowych oraz działania ukierunkowane na poprawę jakości oferty. Efekty tych prac zostały odzwierciedlone w zeszłorocznych wynikach finansowych spółki.

Przychody jednostkowe w 2013 r. wyniosły 141,19 mln zł, co oznacza wzrost o 32% wobec danych sprzed roku. Jednocześnie istotnie wzrosła rentowność zarządzanych sieci restauracji – zysk brutto na sprzedaży był wyższy o 112% i osiągnął poziom 22,51 mln zł. Skokową dodatnią dynamikę zanotowały także wynik na działalności operacyjnej oraz wynik netto. Spółka Sfinks Polska w 2013 r. wypracowała zysk operacyjny w wysokości 227 tys. zł, podczas gdy jeszcze rok temu notowała na tym poziomie stratę wynoszącą (-)6,77 mln zł. Jednocześnie wynik netto został poprawiony o 10,12 mln zł, osiągając wartość (-)3,60 mln zł na koniec roku 2013 r.

W ciągu 12 miesięcy minionego roku zostało otwartych 9 nowych lokali operatorskich pod szyldami Sphinx i Chłopskie Jadło. W większości były to restauracje w dużych miastach, w lokalizacjach o znacznym potencjale sprzedażowym – jak warszawska Galeria Mokotów, Galeria Krakowska, Poznań City Center, Kraków Futra Park. Ponadto, w ubiegłym roku swój debiut miał pierwszy wolno stojący Sphinx. Restauracja ta powstała we wrocławskim parku handlowym Wrocław Futura Park i bardzo szybko zyskała duże grono klientów.

W 2013 r. kontynuowaliśmy prace nad szeroko pojętą jakością naszych usług – we wszystkich wymiarach, w których spotyka się z nią klient. Oznaczało to działania dotyczące oferty, jakości obsługi czy wystroju lokali. W efekcie w naszych sieciach systematycznie pojawiały się nowości kulinarne, klienci mogli skorzystać z wielu promocji czy ofert specjalnych, a część naszych lokali zyskała nowy, atrakcyjniejszy i lepiej dostosowany do potrzeb gości wystrój.

Fakt, że działania te idą w dobrym kierunku potwierdzają wyniki badań opinii. Zmiany prowadzone w naszych restauracjach są bowiem pozytywnie odbierane przez klientów. Według badań przeprowadzonych przez Millward Brown w listopadzie 2013 roku dla sieci Sphinx, aż 99% klientów tych restauracji jest zadowolonych ze zmian w wystroju, a 86% ze zmian w menu. Badania pokazują również, że Sphinx to marka posiadająca lojalnych klientów.

Droga przebyta przez Sfinks Polska S.A. od 2009 r. oraz skala osiągniętych co roku postępów świadczą o tym, że spółka solidnie wzmocniła swoje fundamenty. W 2014 r. zamierzamy kontynuować tę strategię rozwoju. Naszym celem niezmiennie pozostaje systematyczna poprawa wyników oraz coraz lepsze wykorzystanie potencjału zarządzanych przez Sfinks Polska S.A. marek.

Z poważaniem,

Sylwester Cacek
Prezes Zarządu
Sfinks Polska S.A.

Sfinks Polska S.A.

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 r.

SPRAWOZDANIE ROCZNE ZA ROK 2013

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2013

Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego Sfinks Polska S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	narastająco okres od 01-01-2012 do 31-12-2012	narastająco okres od 01-01-2013 do 31-12-2013	narastająco okres od 01-01-2012 do 31-12-2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 186	107 172	33 528	25 679
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	227	(6 771)	54	(1 622)
III. Zysk (strata) brutto	(3 603)	(13 721)	(856)	(3 288)
IV. Zysk (strata) netto	(3 603)	(13 721)	(856)	(3 288)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 832	7 664	1 622	1 836
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 499)	(1 531)	(1 781)	(367)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 839	(5 799)	1 149	(1 389)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 172	334	991	80
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,14)	(0,62)	(0,03)	(0,15)
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,14)	(0,62)	(0,03)	(0,15)
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31-12-2013	stan na 31-12-2012	stan na 31-12-2013	stan na 31-12-2012
XI. Aktywa razem	66 120	58 076	15 943	14 206
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 723	111 089	28 145	27 173
XIII. Zobowiązania długoterminowe	93 404	91 968	22 522	22 496
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	23 319	19 121	5 623	4 677
XV. Kapitał własny	(50 603)	(53 013)	(12 202)	(12 967)
XVI. Kapitał podstawowy	26 753	22 106	6 451	5 407
XVII. Liczba akcji (w szt.)	26 752 842	22 105 626	26 752 842	22 105 626
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,89)	(2,40)	(0,46)	(0,59)
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	(1,89)	(2,40)	(0,46)	(0,59)
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Informacja dotycząca średnich zastosowanych kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnych danych finansowych w stosunku do Euro ustalanych przez NBP

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za rok 2013, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2013 roku, tj.: 4,2110 PLN.
- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływy netto za rok 2012, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2012 roku, tj.: 4,1736 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 12 2013 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN.
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31 12 2012 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2012 roku, tj.: 4,0882 PLN.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SFINKS POLSKA
1. Opis organizacji GK Sfinks Polska ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a także wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Sfinks Polska, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące spółki zależne powiązane kapitałowo:

- | | |
|---|-----------------|
| 1) SFINKS Deutschland GmbH Berlin, Niemcy | – 100% udziałów |
| 2) Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Praga, Republika Czeska | – 100% udziałów |
| 3) Shanghai Express Sp. z o.o., Łódź, Polska – | – 100% udziałów |
| 4) W-Z.pl Sp. z o.o., Poznań, Polska | – 100% udziałów |
| 5) SPV.REST1 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 6) SPV.REST2 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |
| 7) SPV.REST3 Sp. z o.o., Piaseczno, Polska | – 100% udziałów |

Dodatkowo na koniec 2013 r., jak i na koniec roku 2012 w skład Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., pomimo braku powiązań kapitałowych, wchodziły następujące podmioty gospodarcze prowadzące restauracje na zasadzie franczyzy podlegające konsolidacji:

Lp.	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracja Sfinks, Skóra Spółka Jawna	ul. 10-go Lutego 11, 81-301 Gdynia
2	Restauracja Chłopskie Jadło Drzyciński Spółka Jawna	pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa
3	Michał Woszczyk RESTAURACJA SUPREDE	Al. M. J. Piłsudskiego 15/23; 90-307 Łódź
4	Restauracja Chłopskie Jadło Katarzyna Tworzydło	ul. Grodzka 9; 31-006 Kraków
5	Restauracje Witkowsky Spółka Jawna	ul. Wojska Polskiego 25/27, 70-470 Szczecin
6	Marcin Bańdura Restauracja Sphinx	ul. A. Mickiewicza 17/3; 34-200 Sucha Beskidzka
7	Restauracje Sphinx Marcin Rzeszotek	ul. Niegocińska 14/10; 02-698 Warszawa
8	Holdex Sp. z o.o.	ul. Konstytucji 3 Maja 12; 64-100 Leszno
9	Restauracja Rynek M. G. Szwarz Spółka Jawna	ul. Krzywa 2; 83-200 Starogard Gdański
10	P.H.U T.Tuliński i A.Łuczak s.c.	ul. Barlickiego 20, 99-300 Kutno
11	TWFM Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 20, 95-100 Zgierz
12	Restauracja SPHINX Adam Banaś	Al. Józefa Piłsudskiego 44, 35-001 Rzeszów
13	Paweł Sawicki Sphinx Restauracja	ul. Rynkowa 24; 08-110 Siedlce

Zestawienie spółek, które przestały być zależne w 2013 r

Lp	Nazwa Spółki	Siedziba Spółki
1	Restauracje Sphinx-Wook D. M. Świątek Spółka Jawna	ul. Złota Karczma 26/19, 80-298 Gdańsk
2	Restauracja Sfinks Anna i Piotr Baranowscy Spółka Jawna	ul. Lipowa 13, 20-020 Lublin
3	Restauracja Sphinx Nowaczyk Spółka Jawna	ul. Dębiecka 1, 62-030 Luboń
4	Restauracja Sphinx Banaś Spółka Jawna	ul. T. Kościuszki 9, 35-030 Rzeszów
5	Restauracja Sphinx Jerzy Furman, Elwira Galubińska Spółka Jawna	ul. Rajska 10, 80-850 Gdańsk
6	Restauracja Sfinks Nadolny Spółka Jawna	ul. Staromiejska 15, 10-017 Olsztyn
7	Restauracja Sphinx B. Jonas-Mańczak, A. Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
8	Restauracja Wook Jonas-Mańczak Spółka Jawna	Pl. Grunwaldzki 22, 50-384 Wrocław
9	Restauracja „Chłopskie Jadło” Spółka Cywilna E. i J. Kwaśniewscy	ul. Św. Agnieszki 1, 31-071 Kraków
10	Sphinx Jacek Podolski Joanna Podolska Spółka Jawna	ul. Fredry 12, 61-701 Poznań
11	Restauracja Sfinks A. J. Kozłowscy Spółka Jawna	ul. Obłączkowo 9A, 62-300 Września
12	Chłopskie Jadło Sylwia Szymańska	ul. Traugutta 2; 90-105 Łódź

13	KINREIM Paweł Miernik	ul. Nałkowskiej 1/25; 25-546 Kielce
14	Restauracja M. Półgrabia Ł. Marczewski Spółka Jawna	ul. Ogrodzisko 54A, 98-220 Zduńska Wola

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność i wyniki Spółki w 2013 roku

2.1 Ocena sytuacji ogólnej

W roku 2013 wyniki Spółki Sfinks Polska S.A. ulegały systematycznej poprawie. Należy jednak zwrócić uwagę, iż nadal na działalność Spółki miały wpływ zdarzenia, jakie wystąpiły na przełomie roku 2008 i 2009. Jednym z ważniejszych obszarów, była odbudowa potencjału rynkowego Spółki, na co główny wpływ ma odzyskanie utraconych, atrakcyjnych, lokalizacji, jak również nastroje społeczne wpływające na wielkość konsumpcji. Należy zaznaczyć, iż podjęte działania naprawcze przypadają na lata kryzysu, co może mieć znaczny wpływ na tempo dokonywanych zmian.

2.2 Analiza wyniku finansowego

Spółka Sfinks Polska S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 141 186 tys. zł tj. wyższym o 32 % w stosunku do poziomu 107 172 tys. zł w okresie 12 miesięcy poprzedniego roku.

Jednocześnie poprawie uległa realizowana marża. W okresie 12 miesięcy 2013 r. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 22 511 tys. zł, co oznacza 112% wzrost w stosunku do 12 miesięcy 2012 r., kiedy to wygenerowano wynik brutto na sprzedaży na poziomie 10 617 tys. zł.

Poprawę zysku brutto na sprzedaży Spółka osiągnęła dzięki konsekwentnej optymalizacji kosztów własnych sprzedaży i lepszej efektywności zarządzania ceną.

Wynik ten potwierdza skuteczność realizowanego systematycznie od wielu kwartałów programu podnoszenia rentowności sieci restauracji.

Koszty ogólnego zarządu w okresie 12 miesięcy 2013 r. wyniosły 19 795 tys. zł, w porównaniu do 19 152 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku - odnotowany został 3% przyrost, tj. o 643 tys. zł.

Sfinks Polska S.A. odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 227 tys. zł, wobec straty (-)6 771 tys. zł w okresie 12 miesięcy ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto Spółka Sfinks Polska S.A. zakończyła 12 miesięcy 2013 r. stratą w wysokości (-)3 603 tys. zł, wobec wyniku 2012 r., kiedy to odnotowano (-)13 721 tys. zł, co stanowi zmianę o 10 118 tys. zł.

Na koniec grudnia 2013 r. Spółka Sfinks Polska S.A. zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 7 732 tys. zł (w porównaniu do 3 560 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (zwiększenie o 4 172 tys. zł).

Przyrost salda spowodowany był przede wszystkim wpływami z emisji akcji i obligacji, w wysokości 6 028 tys. zł, przeprowadzonych w I kwartale 2013r., a także dodatnim saldem środków z przepływów operacyjnych wynoszącym 6 832 tys. zł.

Według wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, analiza planowanych przepływów finansowych wykazuje, że Spółka posiada wystarczające środki dla realizacji zobowiązań w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania.

2.3 Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działań w okresie 12 miesięcy 2013r.

W branży gastronomicznej w Polsce relatywnie najniższa sprzedaż jest odnotowywana w pierwszym kwartale roku. Jest to w głównej mierze wynikiem mniejszej liczby dni roboczych w tym okresie. Dodatkowym czynnikiem, który wpływa na poziom sprzedaży restauracyjnej odnotowywanej w pierwszym kwartale, są rzadsze wizyty klientów w restauracjach związane z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi i mniejszą chęcią do spędzania czasu poza domem. W kolejnych miesiącach następuje wzrost sprzedaży na rynku gastronomicznym, co oznacza sezonową poprawę w II półroczu w stosunku do pierwszego.

2.4 Czynniki determinujące poprawę sytuacji finansowej

Zarząd Spółki w celu osiągnięcia poprawy sytuacji finansowej realizuje działania obejmujące m.in. poprawę efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. przegląd i modyfikację oferty produktowej, działania promocyjne, efektywną standaryzację procesów zarządzania restauracjami, zmiany w warunkach współpracy z franczyzobiorcami, organizację łańcucha dostaw oraz polepszenie warunków współpracy z kontrahentami, ścisłą kontrolę i racjonalizację wydatków, optymalizację warunków współpracy z głównymi kontrahentami.

Na poziomie działalności operacyjnej Spółka kontynuowała prace zmierzające do poprawy bieżących wyników i restrukturyzacji sieci.

Zarząd Spółki zakłada kontynuowanie działalności i rozwój w oparciu o dodatnie przepływy z działalności operacyjnej Spółki, które w okresie 12 miesięcy 2013 roku wyniosły 6 832 tys. zł. Jednocześnie Spółka poniosła wydatki na rozwój sieci, zakup środków trwałych w wysokości 8 527 tys. zł, co w przyszłości przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

Spółka realizuje porozumienia zgodnie z aneksami zawartymi dnia 20 grudnia 2012 r. do umów restrukturyzacyjnych z ING Bank Śląski S.A. oraz z PKO BP S.A. Ostateczny termin spłaty zobowiązań wynikających z powyższych porozumień jest ustalony na dzień 31 grudnia 2019 r.

Wśród zdarzeń w 2013 r. mających istotny wpływ na poprawę sytuacji finansowej spółki ma przeprowadzenie przez Sfinks Polska S.A. w marcu 2013 r. emisji 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej oraz emisja 3 000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację. Celem emisji była realizacja porozumień z bankami. Wszystkie obligacje w 2013 r. zostały zamienione na akcje serii L w liczbie 2 436 842 oraz wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku w 2013 r., o czym spółka poinformowała Raportami bieżącym: nr 26/2013 z dnia 27 sierpnia 2013 r. oraz nr 42/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r..

W dniu 20 grudnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki, na którym podjęto m.in. uchwałę dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad programu motywacyjnego tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do zarządu i kadry kierowniczej Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych oraz uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 550 000 zł, jak również ubiegania się o dopuszczenie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji oraz zmiany Statutu Spółki, o czym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 39/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r.

3.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Spółka ponosi w związku ze swoją działalnością szereg ryzyk finansowych, w tym: ryzyko zmian rynkowych (obejmujące ryzyko zmian stóp procentowych i ryzyko walutowe), ryzyko związane z płynnością finansową oraz w ograniczonym stopniu ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku polskim oraz pośrednio rynkach europejskich (ceny surowców spożywczych i pozostałych). Z tego też względu wyniki finansowe

Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wśród głównych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki wymienić należy m.in.: stopę wzrostu PKB, stopę inflacji, poziom deficytu budżetowego, wzrost poziomu inwestycji, spadek dochodów ludności i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Ryzyko związane ze zmianą stawki podatku VAT na usługi gastronomiczne

Od 2011 roku zmianie uległy obowiązujące na terytorium Polski stawki VAT. Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2010 roku (Dz. U. Nr 246, poz. 1649) podstawowa stawka podatku od towarów i usług wzrosła z 22% do 23%, natomiast stawka 7% została podwyższona do 8%, a stawka 3% do 5%. Na usługi gastronomiczne utrzymana została obniżona stawka VAT, jednakże w związku z ww. Rozporządzeniem wzrosła czasowo o jeden punkt, tj. z 7% do 8%. Zmiany, jakie nastąpiły w stawkach VAT, miały dotyczyć trzech lat, tj. od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., ale czas ich obowiązywania wydłużono na kolejne lata. Występuje, zatem umiarkowane ryzyko dalszego podnoszenia stawek VAT w gastronomii. Dodatkowo od 2014 r. wprowadzono 15% podwyżkę poziomu podatku akcyzowego od wyrobów spirytusowych, istotnego dla branży gastronomicznej. Istnieje ryzyko ich dalszego podnoszenia w przyszłości.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę oparte są na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych. Zmiana stopy o 1 punkt procentowy spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 885 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Część umów najmu lokali, w których jest prowadzona działalność gastronomiczna przewiduje ustalanie czynszów najmu w walutach obcych (głównie w euro), przeliczanych na złote polskie według kursu ogłaszanego przez NBP, stąd Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Na 31 grudnia 2013 r. czynsze denominowane w euro występowały w 52 lokalach, w dolarach amerykańskich w 2 lokalach. Zmiana kursu wymiany złotego względem tych walut ma wpływ na koszt czynszów poszczególnych restauracji, a tym samym na wyniki finansowe Spółki w taki sposób, że zmiana kursu o 1% spowodowałaby zmianę wyniku finansowego o 95 tys. zł.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2013 r. w wysokości 7 732 tys. zł.. W dłuższym okresie czasu, w szczególności od momentu zapadalności wyższych rat kapitałowych i odsetkowych od roku 2017 (zgodnie z zawartymi Porozumieniami z Bankami), istnieje ryzyko utraty płynności zależne od efektywności sieci restauracji i tempa rozwoju Spółki.

W celu zapewnienia płynności Spółka rozwija działalność zwiększającą przychody, na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne oraz zapewnia odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe narażone są głównie należności od franczyzobiorców, aktualnych i byłych. Nie można wykluczyć, że jednostki powiązane nie uregulują należności w przewidzianych terminach. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizujących na należności od dłużników, dla których oceniła, że istnieje ryzyko niespłacenia należności.

Ryzyko związane z dokonanymi inwestycjami kapitałowymi

W ocenie Zarządu istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotów z dokonanych w poprzednich latach inwestycji kapitałowych Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka realizuje restrykcyjną politykę tworzenia odpisów aktualizacyjnych.

Z tego względu na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka w dalszym ciągu rozpoznawała utratę wartości znaku towarowego CHŁOPSKIE JADŁO przyjmując ostrożnie jego wartość w wysokości 1 000 tys. zł (odpis zmniejszony do wysokości 20 552 tys. zł).

W 2011 r. Spółka utworzyła odpis na wartość udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o. w wysokości 2 553 tys. zł. Tym samym wycena udziałów tej spółki uległa obniżeniu z 6 116 tys. zł wg stanu na koniec 2010 r. do 3 563 tys. zł na koniec 2011r. W 2013 r. Spółka podtrzymała tę wycenę.

Ryzyko kapitałowe

Sfinks Polska S.A. zarządza kapitałem, w celu zagwarantowania zdolności kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy poprzez optymalizację relacji zadłużenia do kapitału własnego. Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i lokaty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki oraz udziałem niekontrolującym.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe, z wyjątkiem art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na ujemne wyniki finansowe Spółka dominująca nie dokonywała odpisu z zysku na kapitał zapasowy (niepodzielony wynik finansowy).

Ryzyko związane z poziomem i strukturą zadłużenia

Działalność operacyjna i finansowa Spółki podlega istotnym ograniczeniom, z uwagi na zobowiązania wynikające z umów kredytowych oraz umów restrukturyzacyjnych. Poszczególne umowy kredytowe zawierają określone ograniczenia dotyczące swobody dysponowania posiadanymi funduszami przez Spółkę.

Ponadto, niewypełnienie obowiązków określonych w umowach kredytowych oraz w umowach restrukturyzacyjnych może skutkować koniecznością przedterminowej spłaty zadłużenia, co może negatywnie wpływać na możliwość obsługi pozostałych zobowiązań Spółki oraz na poziom dostępnych środków finansowych przeznaczonych na finansowanie inwestycji lub celów związanych z bieżącą działalnością Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem obecnego poziomu finansowania oraz możliwością ograniczenia zdolności Spółki do jego pozyskiwania

Zmiany planów operacyjnych Spółki, ograniczenie realizacji planów rozwoju działalności, nieosiągnięcie zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży, zwiększone koszty lub inne zdarzenia dotyczące Spółki, mogą spowodować konieczność szybkiego pozyskania dodatkowych źródeł finansowania dłużnego lub kapitałowego. Ze względu na obniżoną wiarygodność kredytową Spółka jest w szczególności narażona na ryzyko braku dostępu do finansowania bankowego oraz na wzrost kosztów finansowania już istniejącego salda.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Spółki

W poprzednich latach Spółka zawarła szereg umów kredytowych, których celem było pozyskanie finansowania na realizację określonych inwestycji oraz na bieżącą działalność gospodarczą. Ponadto, Spółka zawarła umowy restrukturyzujące zadłużenie wynikające z zawartych umów kredytowych, roszczeń z gwarancji bankowych, realizacji transakcji walutowych oraz płatności dokonywanych kartami kredytowymi.

Na podstawie ww. umów Spółka ustanowiła na rzecz banków zabezpieczenia spłaty, między innymi w postaci zastawów rejestrowych na ruchomościach lub prawach takich jak m.in. wyposażenie lokali, w których prowadzone są restauracje pod markami należącymi do Spółki, zastawów rejestrowych na znakach towarowych stanowiących własność Spółki, hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Spółki, jak również w postaci przelewów wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z franczyzobiorcami.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości w wyniku braku realizacji porozumień z bankami poszczególne umowy mogą zostać rozwiązane przez banki. W takim wypadku, skorzystanie przez banki z zabezpieczeń ustanowionych na składnikach majątkowych Spółki, a w szczególności na wyposażeniu

lokali, w których prowadzone są restauracje, może spowodować częściowe lub całkowite uniemożliwienie prowadzenia działalności przez Spółkę.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Postanowieniem z dnia 21 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Sfinks Polska S.A. w dniu 20 grudnia 2013 r., w tym została zarejestrowana zmiana w zakresie wysokości warunkowego kapitału zakładowego – poprzez wpisanie kwoty 2 550 000,00 zł, Spółka szczegółowo informowała o tym zdarzeniu Raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 31 stycznia 2014 r.

Rady Nadzorcza w dniu 6 lutego 2014 r. podjęła uchwałę w sprawie aktualizacji Regulaminu Programu Motywacyjnego i zatwierdziła jego tekst jednolity („Regulamin Programu Motywacyjnego”) wraz z załącznikami. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia arkusza podziału Puli Podstawowej określający maksymalny przydział warrantów subskrypcyjnych, które zostaną zaoferowane przez Powiernika do nabycia poszczególnym Osobom Uprawnionym, będącym członkami Zarządu. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra Spółki odpowiedzialna za trwałość, bezpieczeństwo prowadzenia biznesu, rozwój i tworzenie wartości dodanej organizacji, których decyzje w istotny sposób wpływają na realizację strategii Spółki. Możliwość nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i na ich podstawie akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki, a w konsekwencji wzrostu wartości Spółki.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowego Zarządu Sfinks Polska S.A. oraz powołania do Zarządu Spółki na wspólną kadencję Pana Sylwestra Cacka – na funkcję Prezesa Zarządu; Pana Bogdana Bruczko – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pani Doroty Cacek – na funkcję Wiceprezesa Zarządu; Pana Sławomira Pawłowskiego – na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Wszystkie ww. osoby zasiadały w zarządzie Spółki w poprzedniej kadencji. Rada Nadzorcza wskazała na zasadność powołania członków Zarządu na nową kadencję w związku z Programem Motywacyjnym, natomiast Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie została powołana do Zarządu, z uwagi na złożenie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2014 r. rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, o czym spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 3 /2014 z dnia 7 lutego 2014 r..

W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.

W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2013.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2013r.

6. Wyodrębniony raport o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Raport stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółki

Z uwagi na ujemną wartość kapitałów własnych Sfinks Polska S.A. ujawnieniu w niniejszym sprawozdaniu podlegają wszystkie toczące się sprawy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Sfinks Polska S.A. i jednostek od niej zależnych:

Postępowania Sądowe:**Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. i spółek zależnych**

1. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. w Piasecznie przeciwko Fenix Krzysztof Polc, Mariola Polc sp. jawna w Poznaniu Marioli Polc i Krzysztofowi Polc o zapłatę. 480 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Pozew w postępowaniu upominawczym złożony w dniu 18 października 2011 r. w Sądzie Okręgowym w Łodzi. W dniu 28 grudnia 2011 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Pozwani złożyli sprzeciw od nakazu zapłaty. Sąd nadal prowadzi postępowanie dowodowe w sprawie. Sprawa w toku.
2. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Natalii Noch o uznanie za bezskuteczną w stosunku do Spółki dominującej umowy darowizny zawartej pomiędzy Markiem i Elżbietą małżonkami Noch, a Natalią Noch, sporządzonej w formie aktu notarialnego w zakresie wierzytelności przysługującej powodowi solidarnie w stosunku do Marka Noch oraz Elżbiety Noch, wynikającej z tytułu wykonawczego w postaci wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy z dnia 5 marca 2008 r. oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Łodzi, I Wydział Cywilny z dnia 30 czerwca 2008 r.. Wartość przedmiotu sporu 950 tys. zł. Postanowieniem z dnia 28 maja 2012 r. Sąd udzielił Sfinks Polska S.A. zabezpieczenia poprzez zakazanie pozwanej rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia - na chwilę obecną nie jest prawomocne. Pozwana wniosła zażalenie na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, na które Spółka złożyła odpowiedź. Dotychczas zażalenie nie zostało rozpatrzone. Na wniosek Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, dokonał w księgach wieczystych wpisu wzmianki o zakazanie rozporządzania lub obciążania nieruchomości. Postanowieniem Sądu z dnia 12 lipca 2013 r. został uwzględniony wniosek Spółki o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenia postępowania egzekucyjnego z nieruchomości do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. W dniu 20 sierpnia 2013 r. Komornik zawiesił postępowanie egzekucyjne z nieruchomości na podstawie Postanowienia Sądu Okręgowego w Gdańsku, wydanego dnia 12 lipca 2013 r.. Na kolejnych terminach rozpraw przesłuchiwani byli świadkowie. Sprawa w toku.
3. Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Piła spółka jawna w likwidacji Grzegorz Śnioszek, Bartłomiej Śnioszek. Roszczenie wynosi 280 tys. zł. Po wszczęciu egzekucji pozwana spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu. Egzekucja komornicza zawieszona na czas trwania postępowania sądowego. Sąd wydał postanowienie o powołaniu biegłego dla sprawdzenia roszczenia pod względem księgowym. Na rozprawie w dniu 16 maja 2013 r., biegły potwierdził opinię potwierdzającą roszczenie Sfinks Polska S.A.. W dniu 31 maja 2013 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym uwzględnił powództwo w całości wraz z zasądzeniem kosztów postępowania. Wyrok nie jest prawomocny, pozwana podjęła czynności zmierzające do zaskarżenia wyroku. Spółka dotychczas nie otrzymała apelacji pozwanej. Sprawa w toku.
4. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Novares Sp. j. dawniej Restauracja Sfinks Joanna Piątkowska-Filinger i Jan Filinger. Roszczenie o kwotę 728 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty, nie jest prawomocny, pozwani złożyli sprzeciw do całości nakazu. Wobec zgonu Pozwanej Jolanty Piątkowskiej-Filinger sprawa została zawieszona. Wszczęto odrębne postępowanie o stwierdzenie nabycia praw do spadku do Sądu Rejonowego w Częstochowie. Spółka dominująca ponownie złożyła wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu o stwierdzenie nabycia spadku po zmarłej w charakterze uczestnika. Sprawa podjęta po ustaleniu spadkobiercy. Sprawa w toku.
5. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Leszkowi Rodakowi i Markowi Bernatkowi o zapłatę 70 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy. Pozew wniesiony w dniu 26 listopada 2012 r.. Sprawa dotyczy odszkodowania za nałożoną na Spółkę dominującą przez KNF - decyzją z dnia 23 lutego 2010 r. - karę pieniężną w wysokości 70 tys. zł za naruszenie obowiązków informacyjnych. W dniu 13 grudnia 2012 r. wydany został nakaz zapłaty zasądzający solidarnie od pozwanych kwotę 70 tys. zł z ustawowymi odsetkami i kosztami procesu. Nakaz zapłaty nieprawomocny, pozwani wnieśli sprzeciwy, na które Spółka złożyła odpowiedź. Sprawa w toku.
6. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Nirmal Kumar Sanhotra i Haresh Lalwani o zapłatę 265 tys. zł z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 4 kwietnia 2013 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę dominującą z Nirmal Kumar Sanhotra. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Haresh Lalwani. Haresh Lalwani wniósł sprzeciw, który Sąd odrzucił. Sąd Okręgowy w Łodzi

w dniu 20 listopada 2013 r. nadał klauzulę wykonalności nakazowi zapłaty z dnia 10 kwietnia 2013 r. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza. Strony podpisały ugodę, w wyniku, której zobowiązania mają zostać spłacone do dnia 30 kwietnia 2014 r.

7. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Elżbiecie Kwaśniewskiej i Jerzemu Kwaśniewskiemu o zapłatę 213 tys. zł odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 28 października 2013 r. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu. Nakaz zapłaty wydany w dniu 07 listopada 2013 r. Pozwani zaskarżyli nakaz w części, wnosząc o oddalenie powództwa o ponad 109 tys. zł. W konsekwencji nakaz w zakresie kwoty 103 tys. zł. stał się prawomocny. Wobec złożonego wniosku o zwolnienie od kosztów, Sąd nie doręczył dotychczas zarzutów powodowi. Postanowieniem z dnia 17 stycznia 2014 r. Sąd Okręgowy w Łodzi – X Wydział Gospodarczy nadał tytułowi egzekucyjnemu klauzulę wykonalności. Postanowieniem z dnia 14 lutego 2013 r. Sąd oddalił wniosek pozwanych o zwolnienie od kosztów. Rozstrzygnięcie prawomocne. W toku egzekucja komornicza.
8. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Annie Kwaśniewskiej i Katarzynie Tworzydło o zapłatę 22 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XV Wydział Gospodarczy w dniu 28 października 2013 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy licencji, która łączyła Spółkę z pozwanymi. W dniu 17 stycznia 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwani wnieśli sprzeciw. Sprawa w toku.
9. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Dariuszowi Dagis o zapłatę 244.tys. zł. z odsetkami od 23 października 2013 r.. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Cywilny w dniu 06 listopada 2013 r.. Powód dochodzi nie uregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę z pozwanym. Żądanie pozwu oparte jest na wekslach. W dniu 14 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Dotychczas brak informacji o skutecznym doręczeniu pozwu pozwanemu. Sprawa w toku.
10. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 244 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Pozew złożony w dniu 19 września 2013 r. do Sądu Okręgowego w Łodzi. W dniu 21 października 2013 r. Sąd Okręgowy w Łodzi wydał Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.
11. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Małgorzata Lebioda Mariusz Lebioda Sp. j. z siedzibą w Łodzi o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 21 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 24 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. W dniu 07 listopada 2013 r. Sąd wydał nakaz zapłaty. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucji komorniczej do dnia sporządzenia sprawozdania należność została odzyskana.
12. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Piotrowi Kowalskiemu, prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą MATGRAFF o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 24 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie. W dniu 29 listopada 2013 r Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz zapłaty prawomocny. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.
13. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Krzysztofowi Białoń o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 9 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek pozwu złożonego w dniu 11 grudnia 2013 r. do Sądu Rejonowego w Piasecznie. Sprawa w toku.
14. Sprawa z powództwa Shanghai Express Sp. z o. o. (podmiot zależny od Sfinks Polska S.A.) przeciwko Restauracji Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu 73 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi dla poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Postępowanie wszczęte na skutek

pozwu złożonego w dniu 17 września 2013 r. do Sądu Rejonowego w Łodzi. Sprawa sądowa zakończona. W toku egzekucja komornicza.

Sprawy przeciwko Sfinks Polska S.A.

1. Sprawa z powództwa BCH Bogdan Chwaliński i Atlant 2 sp.j. przeciwko Sfinks Polska S.A. przed Sądem Okręgowym w Opolu o odszkodowanie, jako utrata spodziewanych korzyści w kwocie 405 tys. zł. Sprawa zakończona prawomocnie wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 1 marca 2012 r., który to Sąd zasądził na rzecz powodów 105 tys. zł, resztę oddalił. Złożona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego z wnioskiem o uchylenie wyroku Sądu II Instancji, wskutek której Sąd Najwyższy Wyrokiem z dnia 14 czerwca 2013 r. uchylił Wyrok Sądu Apelacyjnego i sprawę przekazał do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu celem ponownego rozpoznania wniesionej apelacji. Wyrok kasacyjny podzielił zarzuty Sfinks Polska S.A., iż rozwiązanie umowy, z której powodowie dochodzą odszkodowania nastąpiło oświadczeniem Sfinks Polska S.A. Na posiedzeniu Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w dniu 5 lutego 2014r, na oddalono apelację Atlant 2 sp. j., a co do apelacji BCH Bogdan Chwaliński postępowanie umorzono wobec cofnięcia tej apelacji po zawarciu ugody w sprawie poniżej.
2. Sprawy przed Sądem Rejonowym w Opolu Wydział Gospodarczy z powództwa BCH Bogdan Chwaliński przeciwko Sfinks Polska S.A. o zapłatę dwunastu czynszów dzierżawnych. Łącznie dwanaście spraw, każda sprawa dotyczy jednego miesiąca. Roszczenia w przedziale od 25 tys. zł. do 29 tys. zł, łączna wartość roszczeń 325 tys. zł. Wszystkie sprawy objęte wydanymi nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym, a w dwóch przypadkach zapadły wyroki zaoczne. We wszystkich sprawach złożone zostały sprzeciwy. Wszystkie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Na rozprawie 29 listopada 2013 r. zawarta została ugoda mocą, której Sfinks Polska S.A. zapłaci 1 500 tys. zł w 17 równych ratach, a wszystkie inne roszczenia już nie będą zgłaszane. Sprawa prawomocnie zakończona.
3. Sprawa z powództwa Marcina Gortata przeciwko Sfinks Polska S.A. o odszkodowanie za naruszenie dóbr osobistych oraz o zamieszczenie przeprosin w prasie i na stronach internetowych Sfinks. Wartość roszczenia odszkodowawczego 200 tys. zł. Na rozprawie w dniu 18 lipca 2012 r. odbyło się przesłuchanie powoda, jak też wówczas strona powodowa rozszerzyła pozew o zadośćuczynienie w dodatkowej kwocie 80 tys. zł na rzecz Fundacji Marcina Gortata. W dniu 26 czerwca 2013 r. Sąd wydał wyrok, co do zasądzenia, zgodnie z opinią biegłego, na rzecz Marcina Gortata kwoty 104 tys. zł, pozostałą kwotę roszczenia tak na jego rzecz jak i zadośćuczynienie na rzecz fundacji Sąd oddalił, uwzględnił obowiązek przeprosin na stronach internetowych oraz oddalił roszczenie o przeprosiny w prasie. Obie strony wniosły apelację. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.
4. Sprawa przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie z powództwa Swissco Group P. Kwiatkowski i L. Milewski Sp. j. w Warszawie o zapłatę 41 tys. zł wraz z odsetkami i kosztami procesu tytułem należności z umowy podnajmu. Nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany w dniu 23 października 2012 r, który został zaskarżony sprzeciwem z wnioskiem o oddalenie powództwaw całości. W dniu 19 lipca 2013 r. Sąd wydał Wyrok uwzględniający roszczenie w całości. Spółka wniosła apelację. Sprawa przekazana do drugiej instancji oczekuje na dalsze czynności sądowe.
5. Sprawa z powództwa GS Samopomoc Chłopska w Darłowie o zapłatę odszkodowania w kwocie 300 tys. zł z tytułu zniszczenia przez Sfinks Polska S.A. wynajmowanego lokalu użytkowego. Spółka zaprzecza dewastacji, a przed przekazaniem lokalu wynajmującemu wykonała remont według własnej oceny, dokonanej przy pomocy biegłego. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, negując całość roszczenia, wnioskując o oddalenie powództwa w całości. Na kolejnych posiedzeniach Sądu zostali przesłuchani świadkowie zgłoszeni przez Sfinks Polska S.A.. Po rozprawie w dniu 21 stycznia 2014 r. Sąd powołał biegłego na ustalenie czy zaistniała szkoda, za którą odpowiada Sfinks Polska S.A. Sprawa oczekuje na dalsze czynności sądowe.

Postępowania egzekucyjne

1. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Ireneuszowi Żuchowskiemu i Jolancie Żuchowskiej w zakresie kwoty 360 tys. zł, wynikającej z tytułu egzekucyjnego w postaci aktu

notarialnego zawierającego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, któremu Sąd nadał klauzulę wykonalności, Tytułem wykonawczym objęte są należności z tytułu umowy franchisingu i podnajmu. W dniu 6 czerwca 2013 r. Spółka złożyła wniosek o podjęcie zawieszono postępowania egzekucyjnego. Egzekucja komornicza w toku

2. Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi o zapłatę 159 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r. na podstawie weksla. Sprawa dotyczy nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gorlicach. w dniu 6 lutego 2013 r na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty zaopatrzonego w dniu 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Egzekucja komornicza zawieszona
3. Sprawa z powództwa Sfinks Polska SA przeciwko Wojciechowi Saganowi oraz Marianowi Luberda o zapłatę 293 tys. zł. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy w dniu 31 października 2012 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Spółkę dominującą z Wojciechem Saganem. Żądanie pozwu oparte jest na wekslu poręczonym przez Mariana Luberda. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Gorlicach w dniu 6 lutego 2013 r. na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty zaopatrzonego w dniu 16 stycznia 2013 r. w klauzulę wykonalności. Postępowanie egzekucyjne w toku.
4. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysławowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 38 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Nakaz zapłaty prawomocny od dnia 24 kwietnia 2013 r. zaopatrzone w tytuł wykonawczy. Spółka złożyła wniosek egzekucyjny do Komornika przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy IX Wydział Gospodarczy, nastąpił bieg egzekucji. Spółka złożyła wniosek o przyłączenie się do egzekucji z nieruchomości. Postępowanie egzekucyjne w toku.
5. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sfinks Katarzyna Waldemar Bedryjowscy z siedzibą Koszalinie. Roszczenie 320 tys. zł. Wydany nakaz zapłaty w całości. Na chwilę obecną prawomocny ponad kwotę 89 tys. zł. co, do której kwoty współnik W. Bedryjowski złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Spółka złożyła wniosek o wszczęcie egzekucji do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Koszalinie. Egzekucja komornicza w toku.
6. Sprawa z wniosku Sfinks Polska S.A. przeciwko Agnieszce Delkowskiej o zapłatę 28 tys. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Zakopanem na podstawie tytułu wykonawczego w postaci wyroku wydanego przez Sąd Rejonowy w Zakopanem II Wydział Karny z dnia 25 czerwca 2013 r. orzekającym o obowiązku naprawienia szkody. Sprawa dotyczy odpowiedzialności pracownika, jako kierownika restauracji za niedobór w kasie. Egzekucja komornicza w toku.
7. Sprawa z wniosku Sfinks Polska SA przeciwko Nirmal Kumar Sanhotra i Haresh Lalwani o zapłatę 265 tys. zł z odsetkami od 29 września 2012 r. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Pruszkowie w dniu 06 grudnia 2013 r.. Wniosek złożony na podstawie tytułu wykonawczego w postaci nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 10 kwietnia 2013 r. W toku egzekucji dokonano zajęcia udziałów Haresha Lalwani w Spółkach oraz wierzytelności przysługujących dłużnikom od Urzędu Skarbowego oraz innych ustalonych w toku czynności egzekucyjnych rachunków bankowych, ruchomości oraz wierzytelności. Egzekucja komornicza w toku. Strony podpisały ugodę, w wyniku, której zobowiązania mają zostać spłacone do dnia 30 kwietnia 2014 r..
8. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja Sphinx Milczewski Furmaniak Sp. j. z siedzibą w Łodzi, Daniel Milczewski i Dawid Furmaniak o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 244 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od poszczególnych należności od dnia wymagalności do dnia zapłaty. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Widzewa w Łodzi. Egzekucja komornicza w toku.

Postępowania administracyjne

1. Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2012 r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 70 pkt. 1 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 15 tys. zł. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o uchylenie w całości decyzji wydanej w dniu 3 lipca 2012r. i nienakładanie na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 15 tys. zł. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 29 stycznia 2013r. utrzymała wcześniejszą decyzję. Spółka postanowiła nie składać skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Kara została opłacona, sprawa zakończona
2. W dniu 21 marca 2013r. Sfinks Polska S.A. złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie od decyzji Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu z dnia 27 lutego 2013r, określającej kwotę zwrotu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2011r. Decyzja ta została wydana na skutek wszczętego w dniu 27 czerwca 2012r. przez Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu postępowania podatkowego wobec Sfinks Polska S.A. w zakresie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za m-c grudzień 2011r. W powyższej decyzji nie uznano prawa Spółki dominującej do korekty podatku należnego z tytułu tzw. „ulgi na złe długi” w stosunku do dwóch dłużników na łączną kwotę 110 tys. zł. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie postanowił podtrzymać w mocy decyzję Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej. Sprawa w toku.
3. Postanowieniem Prezesa UOKiK z dnia 19 grudnia 2012 r. doręczonym spółce 28 grudnia 2012 r. zostało wszczęte postępowanie antymonopolowe w sprawie zawarcia przez przedsiębiorcę z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką SPHINX porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych, polegającego na ustaleniu sztywnych cen sprzedaży. Wg uzasadnienia postanowienia UOKiK sprawdza, czy uzasadnione jest podejrzenie naruszenia art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Spółka dominująca złożyła obszerną odpowiedź z zajęciem pełnego stanowiska negując, aby umowy franczyzowe były porozumieniem, co do cen sztywnych i negując pojęcie rynku restauracji nieformalnych, jako pojęcie nieznanne na rynku HoReCa, Spółka dominująca ponadto złożyła pełną żadaną przez UOKiK dokumentację. W dniu 25 czerwca 2013 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydała decyzję, w której uznaje za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 6 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie przez Sfinks Polska S.A. z przedsiębiorcami prowadzącymi na zasadzie franczyzy restauracje pod marką Sphinx porozumienia ograniczającego konkurencję na lokalnych rynkach restauracji nieformalnych na terenie kraju, polegającego na ustalaniu sztywnych cen sprzedaży produktów oferowanych w restauracjach działających pod marką Sphinx i nakazał zaniechania jej stosowania oraz nałożył na Sfinks Polska S.A. karę pieniężną w wysokości 464.tys. zł płatną do budżetu państwa. Decyzja ta została zaskarżona do Sądu Okręgowego ze zgłoszeniem nieprawidłowości ustaleń, braku dowodów negujących stanowisko Sfinks Polska S.A. jak też zgłoszono wnioski dowodowe na potwierdzenie stanowiska Sfinks Polska S.A. Dodatkowo zarzucono, iż umowy franczyzowe zawierane przez Sfinks Polska S.A. korzystają z ochrony art. 8 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jak spełniające przesłanki wyłączające je z kategorii umów zabronionych. Prezes UOKiK przekazała akta do Sądu Antymonopolowego. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.
4. Spółka została zawiadomiona pismem z dnia 28 czerwca 2013 r. nadesłanym przez UOKiK, iż Urząd ten prowadzi wstępne postępowanie wyjaśniające celem ustalenia, czy informacja umieszczona przez Sfinks Polska S.A. na stronie internetowej spółki dotycząca jednej z ofert promocyjnych nie narusza interesów konsumentów. Wyżej wskazanym pismem zażądano

od Spółki przedstawienia szczegółowych informacji w tym zakresie. Spółka składała kolejne pisemne wyjaśnienia. W postępowaniu tym Sfinks Polska S.A. nie jest stroną.

Inne

1. Sfinks Polska S.A. jako uczestnik – wierzyciel w postępowaniu upadłościowym przeciwko spółce zależnej - Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. z siedzibą w Pradze, prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, Wydział Insolwencyjny, Republika Czeska. Spółka dominująca zgłosiła do postępowania upadłościowego wierzytelności z pożyczek i faktur na dostawę towaru i świadczenie usług, z odsetkami za zwłokę na kwotę 16 339 tys. CZK. Syndyk oraz dłużnik uznali wierzytelność bez zastrzeżeń. Zgłoszona wierzytelność została zatwierdzona przez Sąd insolwencyjny na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2012 r. w postępowaniu tym syndyk za zgodą przedstawiciela wierzycieli złożył do Sądu wnioski o wyrażenia zgody na sprzedaż masy majątkowej poza licytacją. W dniu 29 lipca 2013 r. odbyła się rozprawa zatwierdzająca sprawozdanie końcowe syndyka insolwencyjnego z rozliczeniem wynagrodzenia i kosztów, na której również Sąd odrzucił protest jednej z pracownic. W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone, o czym spółka informowała Raportem bieżącym nr 4/2014 z dnia 25 lutego 2014 r.
2. W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.

Zdarzenia po dniu bilansowym w zakresie spraw sądowych

Sprawy przeciw Sfinks Polska S.A.

Sprawa z powództwa VA Sp. z o. o. przeciw Sfinks Polska S.A., wg twierdzeń powoda o naruszenie nabytych praw autorskich z żądaniem przeproszenia za naruszenie i odszkodowanie w kwocie 15 tys. zł.. Spółka złożyła odpowiedź na pozew negując całość roszczeń strony powodowej.

Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A.

1. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko R. i M. Skoczyńscy Spółka jawna z siedzibą w Warszawie o zapłatę 204 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 10 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 6 lutego 2014r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Sprawa sądowa zakończona.
2. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko K. i M. Ferens spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim o zapłatę 102 tys. zł. z odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy w dniu 15 stycznia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy o współpracy. W dniu 5 lutego 2014r. Sąd wydał nakaz zapłaty, który opatrzony został klauzulą wykonalności. Wniosek egzekucyjny wniesiony do Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym w Grodzisku Wielkopolskim.
3. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Mirosławie i Markowi Gumkowskim o zapłatę 520 tys. zł. z odsetkami od dnia 11 października 2013 r. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 06 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umów o współpracy, które łączyły Sfinks Polska S.A. ze spółką pozwanych. Żądanie pozwu oparte jest na wekslach. W dniu 19 lutego 2014 r. Sąd wydał nakaz zapłaty, doręczony Spółce 28 lutego 2014 r., który opatrzony został klauzulą wykonalności. Sprawa w toku.
4. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji WOOK Jonas - Mańczak spółka jawna z siedzibą we Wrocławiu, Barbarze Jonas - Mańczak oraz Adrianowi Mańczak o zapłatę 62 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego w Piasecznie, I Wydział Cywilny w dniu 18 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności

z tytułu umowy o współpracy, która łączyła Sfinks Polska SA ze pozwaną Spółką. W dniu 31 marca 2014r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Sprawa w toku.

5. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracji SPHINX B. Jonas-Mańczak A. Mańczak spółka jawna z siedzibą we Wrocławiu, Barbarze Jonas -Mańczak oraz Adrianowi Mańczak o zapłatę 76 tys. zł. wraz z ustawowymi odsetkami. Pozew wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny w dniu 19 lutego 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska SA ze pozwaną Spółką. W dniu 13 marca 2014r. został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, pozwaną wniesli zarzuty do nakazu. Sprawa w toku.
6. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Przemysłowowi Kamińskiemu BEEF ONLINE o zapłatę 10 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi Pozew wniesiony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 11 marca 2014 r. Sprawa dotyczy należności wynikających z umowy o współpracy.
7. Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Restauracja SPHINX Gromadowski Sp. j. Pozew o zapłatę 99 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do: Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 20 marca 2014 r.. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną.
8. Sprawy z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko NIL sp. z o. o., M. Łoboda, G. Łoboda, M. Łoboda i A. Łoboda: pozew o zapłatę 45 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Rejonowego w Piasecznie w dniu 27 marca 2014 r.; pozew o zapłatę 291 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 14 kwietnia 2014 r. został wydany nakaz zapłaty, sprawa w toku; pozew o zapłatę 382 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 15 kwietnia 2014 r.; pozew o zapłatę 88 tys. zł: wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 11 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. z pozwaną Spółką.
9. Sprawa z powództwa Sfinks Polska S.A. przeciwko Małgorzacie i Jackowi Wolniewicz wspólnikom spółki Restauracja SPHINX M i A Wolniewicz Sp. j. Pozew na kwotę 169 tys. zł. wraz z odsetkami ustawowymi wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 10 kwietnia 2014 r. Powód dochodzi nieuregulowanych należności z tytułu umowy współpracy, która łączyła Sfinks Polska S.A. ze spółką jawną.

8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług, (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W roku sprawozdawczym Spółka osiągała przychody głównie z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych. Poniższa tabela prezentuje osiągnięte wartości przychodów w zestawieniu z wynikami roku 2012.

Wartości przychodów z tytułu sprzedaży usług gastronomicznych	2012	2013	Zmiana 2012 vs 2013
	('000 PLN)	('000 PLN)	(%)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	106 050	137 626	30%
- przychody ze sprzedaży restauracyjnej	66 482	116 795	76%
- przychody z tytułu opłat franchisingowych	12 160	5 399	-56%
- przychody z tytułu wynajmu powierzchni i pozostałe	27 408	15 433	44%
Przychody ze sprzedaży towarów	1 122	3 559	217%
RAZEM	107 172	141 186	32%

9 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką

Restauracje prowadzone przez Spółkę i jej franczyzobiorców działają w dużych i średnich miastach w Polsce sprzedając zestandaryzowane i jednolite produkty i usługi.

Na koniec 2013 roku sieć restauracji Sfinks Polska S.A. liczyła 109 restauracji działających na terenie Polski i za granicą. W skład sieci restauracji Sfinks Polska S.A. działających na tym terenie wchodziło 93 restauracje Sphinx, 5 restauracji WOOK, 1 restauracja WOOK Express oraz 10 restauracji Chłopskie Jadło.

W ocenie Spółki nie istnieje uzależnienie wobec odbiorców ze względu na fakt, że produkty restauracji należących do sieci Sfinks Polska S.A. są kierowane do szerokiej liczby indywidualnych klientów poszczególnych sieci restauracji.

Większość produktów gastronomicznych Spółka kupuje w ramach centralnych zakupów, tj. dokonuje zakupów towarów i produktów do produkcji dań w restauracjach u kilkunastu wyselekcjonowanych dostawców na rzecz restauracji własnych. Dzięki systemowi zakupów centralnych z tych samych źródeł zaopatrzenia mogą także korzystać podmioty z Grupy Kapitałowej Sfinks Polska S.A., w szczególności franczyzobiorcy.

Wśród najważniejszych dostawców towarów i produktów znajdują się m.in. takie podmioty jak: EuroCash S.A. i Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o.

W ocenie Spółki nie istnieje uzależnienie od dostawców ze względu na ich stosunkowo niewielkie udziały w dostawach ogółem oraz możliwość znalezienia alternatywnych dostawców.

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Kryteria umowy znaczącej spełnia podpisana z Pepsi-Cola General Bottlers Poland Sp. z o.o. w dniu 4 stycznia 2013 r. Umowa o stałej współpracy w zakresie sprzedaży oraz reklamy i promocji produktów oferowanych przez Pepsi w ramach sieci restauracji Sphinx, WOOK oraz Chłopskie Jadło. Umowa została zawarta na okres pięciu lat od dnia 1 stycznia 2013 r. W umowie zawarto postanowienia określające wysokość kar umownych dla Stron zgodnie, z którymi w przypadku rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, z powodu rażącego naruszenia postanowień wskazanych w Umowie, Strona z powodu naruszeń, której Umowa zostanie rozwiązana zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 3 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 25 000 tys. zł. Jako Kryterium uznania umowy za istotną jest relacja wartości przedmiotu umowy do przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów Sfinks Polska S.A. O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 2/2013.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Sfinks Polska S.A. w 2013 roku posiadała powiązania organizacyjne z podmiotami prowadzącymi restauracje należące do sieci Sphinx, WOOK i Chłopskie Jadło.

Spółka w roku 2013 nie inwestowała w papiery wartościowe i nieruchomości.

Sfinks Polska S.A. posiadała w 2013 r. następujące inwestycje kapitałowe:

1. 100% udziałów w SFINKS Deutschland GmbH z siedzibą w Berlinie - kapitał zakładowy 250 000 EURO
W dniu 28 marca 2014 r. Sąd Rejonowy Charlottenburg w Niemczech dokonał wpisu o postawieniu w stan likwidacji Spółki zależnej Sfinks Deutschland GmbH z wykreśleniem dotychczasowego zarządu Spółki i wpisaniem likwidatora. Sfinks Deutschland GmbH nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej.
2. 100% udziałów w SFINKS Czech & Slovakia s. r .o. z siedzibą w Pradze – kapitał zakładowy 114.926.000 CZK.
W dniu 24 lutego 2014 r. uprawomocniło się postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 10 stycznia 2014 r. w przedmiocie zamknięcia upadłości Sfinks Czech & Slovakia s.r.o. Postępowanie zakończone.
3. 100% udziałów w Shanghai Express Sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, 90-368, ul. Piłsudskiego 5
Na dzień 31 grudnia 2013 r. prowadzi sieć pod nazwą „WOOK”. W sieci funkcjonowało 5 restauracji kuchni azjatyckiej.
4. Pośrednio (przez Shanghai Express Sp. z o.o.) 100% udziałów w W-Z.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
5. 100% udziałów w SPV.REST1 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie
6. 100% udziałów w SPV.REST2 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie
7. 100% udziałów w SPV.REST3 Sp. z o.o., z siedzibą w Piasecznie

12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje spełniające powyższe wymogi w szczególności zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie zaciągała kredytów, jak również nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyim spółki, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2013 roku Spółka Sfinks Polska udzieliła następujące pożyczki:

SPV.REST 1 Sp. z o. o. – pożyczka udzielana w transzach w łącznej wysokości uruchomionej 730 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w skali roku. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 20 lutego 2018 r. z możliwością wcześniejszej spłaty na podstawie zawartej pisemnej umowy pomiędzy stronami. Pożyczka częściowo spłacona w wysokości 249 tys. zł.

Fundacja Widzew Łódź „Akademia Futbolu” – pożyczka w wysokości 300 tys. zł, oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 6% w skali roku. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2013 r. – pożyczka na dzień bilansowy w całości spłacona.

RTS Widzew Łódź S.A. – dwie pożyczki w łącznej wysokości 701 tys. zł, oprocentowanie ustalone na poziomie 7% p.a. – pożyczki na dzień bilansowy w całości spłacone.

15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyim emitenta

Na dzień 31 grudnia 2013 r Sfinks Polska S.A. udzieliła w imieniu spółki SPV REST1 Sp. z o. o. dwóch gwarancji bankowych dotyczących płatności z tytułu najmu lokali na łączną kwotę 30 tys. EUR, które to Sfinks Polska S.A. podnajmuje od SPV REST1 Sp. z o.o.

Powyższe gwarancje zostały wystawione dnia 23 stycznia 2013 r. z mocą obowiązującą do dnia 31 lipca 2014 r..

16. Opis wykorzystania przez spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Środki pozyskane z emisji akcji serii K w wysokości 3 028 tys. zł zostały przeznaczone na pokrycie kosztów emisji oraz bieżącą działalność Spółki, w tym na nakłady inwestycyjne.

Kwota 3 000 tys. zł pozyskana z emisji obligacji zgodnie z warunkami emisji służy spłacie zobowiązań wobec Banków. Do dnia bilansowego zgodnie z harmonogramami spłat na ten cel została wydatkowana kwota 600 tys. zł.

17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie opublikowała formalnych prognoz wyników na rok 2013.

18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na koniec 2013 roku Spółka zanotowała zwiększenie salda środków pieniężnych, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 7 732 tys. zł (w porównaniu 3 560 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Dodatkowym wsparciem bieżącej płynności Spółki jest zawarcie pomiędzy Panem Sylwestrem Cackiem a PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA oraz Sfinks Polska S.A. umowy wsparcia z dnia 31 grudnia 2012 r. na mocy, której Akcjonariusz zobowiązał się dofinansować lub spowodować dofinansowanie Spółki do dnia 31 marca 2013 r. kwotą nie mniejszą niż 6 000 tys. zł oraz do dnia 30 czerwca 2014 r. kwotą nie mniejszą niż 4 000 tys. zł, przy czym co do drugiej z tych kwot obowiązek ten powstanie, jeśli spełni się jeden z poniższych warunków tj. nieterminowa spłata zobowiązań Sfinks określonych w Umowach Restrukturyzacyjnych z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz PKO BP S.A. lub brak spłaty zgodnie z warunkami wskazanymi w tych umowach, złożenie przez Spółkę wniosku o zmianę terminów lub warunków spłat zobowiązań wynikających z Umów, naruszenie przez Sfinks postanowień Umów. Przedmiotowe dofinansowanie ma nastąpić albo poprzez zawarcie umowy pożyczki podporządkowanej lub w formie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Pozostałe warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w danego typu umowach. Zawarcie przedmiotowej umowy stanowi realizację zobowiązań wynikających z Umów restrukturyzacyjnych z PKO BP S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 1/2013

Dofinansowanie Spółki dominującej nastąpiło w marcu 2013 r poprzez emisję 2 210 374 sztuk akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję przeprowadzoną w drodze subskrypcji prywatnej oraz przez emisję 3 000 sztuk obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 tys. zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących

Powyższe emisje spełniają zobowiązanie do dokapitalizowania kwotą 6 000 tys. zł do dnia 31 marca 2013 r.

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Realizując postanowienia porozumień z bankami Spółka zobowiązała się do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych na rozwój sieci restauracji ustalonych na bazie sprawozdania Grupy Kapitałowej Sfinks Polska, co pozwala na planowanie w najbliższej przyszłości inwestycji kapitałowych w rozwój sieci restauracji.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki, co najmniej do końca roku obrotowego 2014, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez spółkę

Spółka zakłada stabilny rozwój restauracji w ramach zarządzanych konceptów oraz kontynuowanie poprawy rentowności istniejącej sieci.

Z tego powodu, jako kluczowe z punktu widzenia możliwości zrealizowania celów strategicznych Spółki i Grupy kapitałowej należy wskazać następujące elementy:

- wzrost PKB,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia brutto (podawanego przez GUS),
- spodziewana poprawa sytuacji na rynku pracy,
- uruchamianie kolejnych prestiżowych lokalizacji,
- zdolność do ciągłej poprawy efektywności funkcjonowania restauracji poprzez m.in. zwiększenie standaryzacji procesów zarządzania restauracjami, przegląd i modyfikację oferty produktowej,
- rozwój sieci restauracji Sphinx,
- sukcesywne odświeżanie wizerunku restauracji w ramach istniejącej sieci zgodne z nową wizualizacją restauracji Sphinx,
- zdolność w pozyskiwaniu nowych franczyzobiorców,
- rozwój sieci Chłopskie Jadło,
- opracowanie zmian w koncepcie działania restauracji sieci WOOK,
- zwiększenie sprzedaży sieci restauracji poprzez aktywne działania pro sprzedażowe,
- prowadzenie skutecznych kampanii marketingowych
- rozwój systemu szkolenia personelu

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

21.1 Zmiany w składzie zarządu Spółki

W dniu 31 grudnia 2013 r. w skład Zarządu Sfinks Polska S.A. wchodziły następujące osoby:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu
2. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
3. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
4. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
5. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie jest członkiem Zarządu Sfinks Polska S.A. z uwagi na złożenie w dniu 6 lutego 2014 r. na ręce Rady Nadzorczej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

21.2 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2013 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r.

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,.
5. Tomasz Morawski - Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 29 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Morawskiego, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Pana Roberta Dziubłowskiego, Pana Roberta Rafała i Pana Piotra Kamińskiego.

W dniu 27 listopada 2013 r. wskutek śmierci wygaśł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące wyboru osób pełniących funkcje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A..

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. był następujący:

1. Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Jan Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Robert Dziubłowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej;
6. Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej.

W 2013 r. Komitet ds. Audytu, działający w ramach Rady Nadzorczej, pracował w niezmienionym składzie :

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu,
2. Artur Gabor – Członek Komitetu,
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu.

22. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie

W roku 2013 oraz do dnia publikacji sprawozdania rocznego za 2013 r. Spółka nie zawarła takich umów. Umowy zawarte z członkami zarządu nie przewidują powyżej opisanych świadczeń.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i spółek zależnych:

Poniżej wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę za rok 2013:

Nazwisko i imię	Organ Spółki	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	420 000,00
Krawiec-Rzeszotek Mariola	Zarząd	480 000,00
Pawłowski Sławomir	Zarząd	340 000,00
Cacek Dorota	Zarząd	480 000,00
Cacek Sylwester	Zarząd	480 000,00
Gabor Artur	Rada Nadzorcza	60 000,00
Gerula Krzysztof	Rada Nadzorcza	60 000,00
Jeżak Jan	Rada Nadzorcza	60 000,00
Tomasz Morawski	Rada Nadzorcza	30 000,00
Robert Rafał	Rada Nadzorcza	30 000,00
Piotr Kamiński	Rada Nadzorcza	30 000,00
Opawski Krzysztof	Rada Nadzorcza	55 000,00
Dziubłowski Robert	Rada Nadzorcza	30 000,00

Poniżej wartość świadczeń należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki zależne za rok 2013:

Nazwisko i imię	Organ Spółki Shanghai Express Sp. z o.o.	Wynagrodzenia należne brutto
Bruczko Bogdan	Zarząd	12 000,00
Pawłowski Sławomir	Zarząd	0,00

24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie stanu posiadania akcji Sfinks Polska S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania okresowego przedstawia się jak poniżej:

Zarząd:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 12 2013 r.	Liczba akcji na dzień 30 04 2014 r.	Zmiana
Dorota Cacek	-	-	-
Sylwester Cacek	5 128 358	5 128 358	-
Bogdan Bruczko	-	-	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek*	-	Nie dotyczy **	-
Sławomir Pawłowski	-	-	-

* W dniu 6 lutego 2014 r. Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. członkowie Zarządu Spółki nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania u rocznego za rok 2013 r..

a. Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31 12 2013 r.	Liczba akcji na dzień 30 04 2014 r.	Zmiana
Krzysztof Opawski**	-	Nie dotyczy ***	-
Jan Jeżak	-	-	-
Krzysztof Gerula	-	-	-
Artur Gabor	-	-	-
Piotr Kamiński	-	-	-
Robert Rafał	-	-	-
Robert Dziubłowski ***	1 680 432	1 680 432	-

**W dniu 27 listopada 2013 r. w skutek śmierci wygasł mandat Przewodniczącego Rady Nadzorczej –Krzysztofa Opawskiego

*** Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting S.

Według najlepszej wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali udziałów w jednostkach powiązanych Sfinks Polska S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania sprawozdania rocznego za rok 2013 r..

25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień przekazania sprawozdania rocznego za rok 2013 w Spółce występują umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Umowy dotyczą przystąpienia do Programu Motywacyjnego. Osobami biorącymi udział w Programie jest Zarząd Spółki i kluczowa kadra Spółki, które uzyskają, na podstawie warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę, możliwość objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł. Szczegółowe zasady Programu określa Regulamin Programu Motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 lutego 2014 r. udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl).

26. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 17 lipca 2012 r. Sfinks Polska S.A. zawarła umowę z Deloitte. Deloitte Polska Sp. z o. o. Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 77, Umowę dotyczącą zbadania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2012 i 2013 oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych w tych latach.

Wynagrodzenie audytora za dwuletni okres umowny z tytułu usług przewidzianych umową wynosi 180 tys. zł netto, z tego 53 tys. netto zł za przegląd skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych oraz 127 tys. zł netto za badanie rocznych sprawozdań finansowych. Spółki powiązane z audytorem otrzymały w 2013 r. wynagrodzenia za wykonywane świadczone usługi:

- prawne i prawno-podatkowe - Deloitte Legal Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp.k. – 13 tys. zł netto;
- prawno-podatkowe – Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. – 34 tys. zł netto.

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania sprawozdania rocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Kapitał zakładowy spółki dominującej wynosi 26 752 842 zł i dzieli się na 26 752 842 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy informacji o stanie posiadania akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku, z czym ogólna liczba głosów według najlepszej wiedzy Spółki oraz struktura akcjonariatu zarówno wg stanu na 31 grudnia 2013 r. jak też na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski*	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 395 506	5,22%	1 395 506	5,22%
Pozostali akcjonariusze	16 982 809	63,48%	16 982 809	63,48%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 8420	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting S.A.

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 roku

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -

**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2013
PRZEZ
SFINKS POLSKA S.A.**

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 r.

A. Wprowadzenie

Sfinks Polska S.A. zgodnie z §29 ust. 5 Regulaminu GPW niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2013.

W roku 2013 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych uchwałą 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 19 października 2011 r. z późniejszymi zmianami (aktualny tekst Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.) Pełne brzmienie dokumentu zamieszczone jest na stronie <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

B. Raport Sfinks Polska S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2013:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Sfinks Polska S.A. w roku 2013:

W roku 2013 Spółka stosowała w najszerszym możliwym dla Spółki zakresie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2013 Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad:

Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

W odniesieniu do Rekomendacji 5: Spółka posiada ogólną politykę wynagrodzeń. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia polityka wynagrodzeń nie uwzględnia w sposób bezpośredni zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnionego o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 5 z dnia 20 grudnia 2013r. dotyczącą przyjęcia i ustalenia zasad motywacyjnego programu tzw. opcji menedżerskich, kierowanego do Zarządu i osób kluczowych dla realizacji strategii Sfinks Polska S.A. w formie warrantów subskrypcyjnych, inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego kapitału zakładowego do kwoty 2 550 000,00 zł.

Celem Programu jest zapewnienie optymalnych warunków do długoterminowego wzrostu wartości Spółki, mierzonego kursem akcji Spółki na rynku giełdowym, poprzez stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wykwalifikowane osoby kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Szczegółowe zasady Programu i warunków nabywania i wykonania przez Osoby Uprawnione uprawnień nim przewidzianych oraz procedury związane z udziałem Powiernika (wraz z wzorami dokumentów w związku z tym używanych) określa Regulamin programu motywacyjnego zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 6 lutego 2014 r. Regulamin programu motywacyjnego jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl).

Po zakończeniu roku obrotowego 2013 r. z dniem 1 kwietnia 2014 r. Spółka wprowadziła nowy Regulamin wynagradzania oraz Regulamin Pracy a także Regulamin wyboru przedstawiciela pracowników na potrzeby współdziałania z pracodawcą.

Część IV. - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy:

W odniesieniu do Rekomendacji 12.2 i 12.3: wobec braku umocowania w Statucie Spółki, na skutek uchwały akcjonariuszy Spółki, w związku z treścią art. 406 § 1 k.s.h. nie jest możliwe zapewnienie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia oraz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

2. Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych

2.1 Emitent prowadzi korporacyjną stronę i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa w szczególności:

2.1.1 podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów Spółki,

2.1.2 życiorysy zawodowe członków organów Spółki,

2.1.3 corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat - Spółka zamieściła w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2013 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej w 2013 r., natomiast nie opublikowała w tymże sprawozdaniu składu Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 r.

2.1.4 raporty bieżące i okresowe,

2.1.5 roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

2.1.6 pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

2.2 Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

3. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania:

Walne Zgromadzenie Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o przepisy i postanowienia:

- a. Kodeksu spółek handlowych
- b. Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Począwszy od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2008, Spółka stosuje praktykę internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania nagrania z przebiegu obrad na oficjalnej stronie internetowej Sfinks Polska S.A. Spółka zapewnia także uczestnictwo w obradach Walnych Zgromadzeń przedstawicielom mediów. Spółka umożliwia wykorzystanie na Walnym Zgromadzeniu Spółki instytucji pełnomocników, którzy otrzymują instrukcje do głosowania od poszczególnych akcjonariuszy.

W 2013 roku Spółka nie prowadziła obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w czasie rzeczywistym przebywając poza miejscem obrad walnego zgromadzenia ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze, reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku, żądanie Akcjonariuszy dotyczące umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne

Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. O ile Statut Spółki, Kodeks spółek handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.

Także szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, w sposób proceduralny zabezpiecza należyte poszanowanie oraz właściwe wykonywanie przysługujących akcjonariuszom praw. Regulamin jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

W szczególności, Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia gwarantują akcjonariuszom wykonanie należnych im praw m.in. poprzez:

- przyjęcie zasady, że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia jego sprawny przebieg poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy,
- przyjęcie zasady, że uczestnik Walnego Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, a o odwołaniu rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego,
- przyjęcie zasady, że zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia,
- umożliwienie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami,
- przyjęcie zasady, że projekty uchwał są udostępniane akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem,
- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych projektów uchwał.

Kompetencje i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały szczegółowo wskazane w § 30 Statutu i pozostają w zgodności zarówno z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak i zasadami Ładu korporacyjnego. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki,
- decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- połączenie z innym podmiotem, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki,
- tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych

4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

Zarząd:

Zarząd Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A.

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Szczegółowy tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Zarządu kształtował się następująco:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
3. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
4. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu
5. Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek nie jest członkiem Zarządu Sfinks Polska S.A. z uwagi na złożenie w dniu 6 lutego 2014 r. na ręce Rady Nadzorczej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorczą:

Rada Nadzorczą Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.

Rada Nadzorczą składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi pięć lat.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należą:

- badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- badanie sprawozdań Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta do zbadania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu albo, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych

- w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
 - wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki dysponującymi 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego lub Podmiotami Powiązanymi z którąkolwiek z tych osób,
 - ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
 - zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
 - nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego, uprawnienie to należy do wyłącznej kompetencji rady Nadzorczej, co wyłącza – w tym zakresie kompetencje Walnego Zgromadzenia opisane w art. 393§ pkt 4 Ksh,
 - rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 1 000 000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
 - rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Rady Nadzorczej został udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2013 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 29 czerwca 2013 r.

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej,
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej,
5. Tomasz Morawski _członek rady Nadzorczej,
- 6.

W dniu 29 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Morawskiego, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. Pana Roberta Dziubłowskiego, Roberta Rafała i Pana Piotra Kamińskiego

W dniu 27 listopada 2013 r. wskutek śmierci wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady. W dniu 19 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały dotyczące wyboru osób pełniących funkcje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A.. W związku z powyższym do 31 grudnia 2013 r. skład osobowy Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. był następujący:

1. Artur Gabor – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jan Jeżak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej,
4. Robert Dziubłowski - Członek Rady Nadzorczej,
5. Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Kamiński - Członek Rady Nadzorczej.

Według najlepszej wiedzy Sfinks Polska S.A. Członek Rady Nadzorczej Pan Robert Dziubłowski łącznie z Top Consulting S.A., w której to spółce pełni funkcję Prezesa Zarządu, posiadają 1 680 432 akcji Sfinks Polska S.A., co stanowi 6,28% kapitału zakładowego Spółki i daje 1 680 432 głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 6,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W 2013 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet ds. Audytu w składzie:

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu
2. Artur Gabor – Członek Komitetu
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu

Do kompetencji Komitetu ds. Audytu należały m.in.: przegląd i przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na temat sprawozdań finansowych; przegląd i opiniowanie transakcji z podmiotami powiązаныmi; rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

5. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2013 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Finansów i Dział Organizacyjno-Prawny.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg do członków Zarządu Spółki oraz wybranych osób z kadry kierowniczej przesyłane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne,

a następnie omawiane na posiedzeniu Zarządu. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

W roku 2013 sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego i Zarządowi Spółki oraz Komitetowi ds. Audytu.

Ponadto Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli pozwala na identyfikację i zarządzanie ryzykami, które mogą wpływać negatywnie na realizację wyznaczonych planów Spółki, do których należą:

1. Efektywność i wydajność operacyjna.
2. Wiarygodność sprawozdań finansowych.
3. Zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej składają się m.in.:

- wewnętrzne i zewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia, formalne zastępstwa,
- formalne ograniczenia uprawnień,
- hierarchiczna struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- kontrole operacyjne audytu wewnętrznego,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
- wykrywać i raportować problemy,

- korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

1. 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 100.000,
2. 2 960 802 (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwie) akcje serii B o numerach od 1 do 2.960.802,
3. 306 600 (słownie: trzysta sześć tysięcy sześćset) akcji serii C o numerach od 1 do 306 600,
4. 2 951 022 (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia dwie) akcje serii D o numerach od 1 do 2 951 022,
5. 2 462 527 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) akcji serii E o numerach od 1 do 2 462 527,
6. 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach od 1 do 500 000,
7. 5 608 455 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) akcji serii H o numerach od 1 do 5 608 455.
8. 7 216 220 (słownie: siedem milionów dwieście szesnaście tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji serii J o numerach od 1 do 7 216 220.
9. 2 210 374 (słownie dwa miliony dwieście dziesięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) akcji serii K o numerach od 1 do 2 210 374.
10. 2 436 842 (słownie: dwa miliony czterysta trzydzieści sześć tysięcy osiemset czterdzieści dwie) akcje serii L o numerach od 1 do 2 436 842.

Do dnia podpisania niniejszego Raportu Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy informacji o stanie posiadania akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, w związku, z czym ogólna liczba głosów według najlepszej wiedzy Spółki oraz struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego Raportu oraz wg stanu na 31 grudnia 2013 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Sylwester Cacek	5 128 358	19,17%	5 128 358	19,17%
Robert Dziubłowski*	1 680 432	6,28%	1 680 432	6,28%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 565 737	5,85%	1 565 737	5,85%
ING OFE	1 395 506	5,22%	1 395 506	5,22%
Pozostali akcjonariusze	16 982 809	63,48%	16 982 809	63,48%
RAZEM	26 752 842	100,00%	26 752 8420	100,00%

*Dziubłowski Robert łącznie z Top Consulting S.A.

7. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki wynosi 26 752 842,00 zł dzieli się na 26 752 842 akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe

nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym. Na dzień sporządzenia raportu wszystkie akcje zostały zarejestrowane i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

9. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

W Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

11. Opis zasad zmiany statutu

Zmiany Statutu Sfinks Polska S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w zakresie dokonywania zmian Statutu, niż regulacje przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Piaseczno, 30 kwietnia 2014 roku

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu -

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu -

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu -

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu -